

# りそな・世界資産分散ファンド (愛称：ブンさん)

## 運用報告書（全体版）

第203期（決算日 2022年10月11日）  
第204期（決算日 2022年11月9日）  
第205期（決算日 2022年12月9日）  
第206期（決算日 2023年1月10日）  
第207期（決算日 2023年2月9日）  
第208期（決算日 2023年3月9日）

（作成対象期間 2022年9月10日～2023年3月9日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                              |                                                                         |  |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--|
| 商品分類   | 追加型投信／海外／資産複合                                                                                                                                                                |                                                                         |  |
| 信託期間   | 無期限（設定日：2005年11月18日）                                                                                                                                                         |                                                                         |  |
| 運用方針   | 海外の公社債、不動産投資信託証券および株式を実質的な主要投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得により、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。                                                                                       |                                                                         |  |
| 主要投資対象 | ベビーファンド                                                                                                                                                                      | ①ハイブレード・ソブリン・マザーファンドの受益証券<br>②世界REITマザーファンドの受益証券<br>③世界好配当株マザーファンドの受益証券 |  |
|        | ハイブレード・ソブリン・マザーファンド                                                                                                                                                          | 海外の公社債等                                                                 |  |
|        | 世界REITマザーファンド                                                                                                                                                                | 海外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券      |  |
|        | 世界好配当株マザーファンド                                                                                                                                                                | 海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）                            |  |
| 組入制限   | ハイブレード・ソブリン・マザーファンドの株式組入上限比率                                                                                                                                                 | 純資産総額の10%以下                                                             |  |
|        | 世界REITマザーファンドの投資信託証券組入上限比率                                                                                                                                                   | 無制限                                                                     |  |
|        | 世界好配当株マザーファンドの株式組入上限比率                                                                                                                                                       | 無制限                                                                     |  |
| 分配方針   | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 |                                                                         |  |

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外の公社債、リート（不動産投資信託）および株式に投資し、安定的な配当等収益の確保と値上がり益の獲得により、信託財産の中長期的な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9：00～17：00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

## 最近30期の運用実績

| 決 算 期              | 基 準 価 額 |            |              | F T S E 世界国債<br>インデックス<br>(除く日本、<br>円ベース) | 期 中<br>騰 落 率 | S & P 先進国<br>REIT 指数 (除く<br>日本、円換<br>算) | 期 中<br>騰 落 率 | M S C I コクサイ<br>指数 (配当込み、<br>円換算) | 期 中<br>騰 落 率 | 株 式<br>組入比率 | 公 社 債<br>組入比率 | 債券先物<br>比率 | 投 証 券<br>組入比率 | 資 産<br>総 額 |
|--------------------|---------|------------|--------------|-------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------|--------------|-----------------------------------|--------------|-------------|---------------|------------|---------------|------------|
|                    | (分配額)   | 税込み<br>分配金 | 期 中<br>騰 落 率 |                                           |              |                                         |              |                                   |              |             |               |            |               |            |
|                    | 円       | 円          | %            |                                           | %            |                                         | %            |                                   | %            |             |               |            |               | 百万円        |
| 179期末(2020年10月9日)  | 9,179   | 15         | 1.4          | 16,374                                    | △0.1         | 19,303                                  | 3.1          | 27,540                            | 3.4          | 31.8        | 32.1          | —          | 31.9          | 37,158     |
| 180期末(2020年11月9日)  | 8,924   | 15         | △ 2.6        | 16,116                                    | △1.6         | 18,176                                  | △ 5.8        | 27,318                            | △ 0.8        | 32.2        | 32.5          | —          | 31.8          | 35,987     |
| 181期末(2020年12月9日)  | 9,507   | 15         | 6.7          | 16,430                                    | 2.0          | 20,060                                  | 10.4         | 29,524                            | 8.1          | 33.2        | 31.5          | —          | 32.1          | 37,853     |
| 182期末(2021年1月12日)  | 9,669   | 15         | 1.9          | 16,382                                    | △0.3         | 19,709                                  | △ 1.8        | 30,511                            | 3.3          | 33.8        | 31.3          | —          | 31.2          | 38,195     |
| 183期末(2021年2月9日)   | 9,835   | 15         | 1.9          | 16,398                                    | 0.1          | 21,087                                  | 7.0          | 31,544                            | 3.4          | 33.3        | 31.2          | —          | 32.2          | 38,527     |
| 184期末(2021年3月9日)   | 10,080  | 15         | 2.6          | 16,496                                    | 0.6          | 22,100                                  | 4.8          | 32,004                            | 1.5          | 33.3        | 30.9          | —          | 32.2          | 39,043     |
| 185期末(2021年4月9日)   | 10,383  | 70         | 3.7          | 16,612                                    | 0.7          | 23,352                                  | 5.7          | 34,258                            | 7.0          | 32.9        | 30.6          | —          | 32.8          | 39,674     |
| 186期末(2021年5月10日)  | 10,492  | 200        | 3.0          | 16,637                                    | 0.2          | 24,379                                  | 4.4          | 35,238                            | 2.9          | 32.4        | 30.9          | —          | 32.4          | 39,774     |
| 187期末(2021年6月9日)   | 10,495  | 250        | 2.4          | 16,861                                    | 1.3          | 26,012                                  | 6.7          | 35,800                            | 1.6          | 31.5        | 31.3          | —          | 32.5          | 39,604     |
| 188期末(2021年7月9日)   | 10,185  | 150        | △ 1.5        | 16,826                                    | △0.2         | 25,761                                  | △ 1.0        | 36,316                            | 1.4          | 31.5        | 32.3          | —          | 31.0          | 38,488     |
| 189期末(2021年8月10日)  | 10,254  | 150        | 2.2          | 16,969                                    | 0.8          | 26,661                                  | 3.5          | 37,468                            | 3.2          | 32.0        | 32.0          | —          | 31.5          | 38,703     |
| 190期末(2021年9月9日)   | 10,153  | 100        | △ 0.0        | 16,928                                    | △0.2         | 27,304                                  | 2.4          | 37,944                            | 1.3          | 32.0        | 32.5          | —          | 31.2          | 38,196     |
| 191期末(2021年10月11日) | 9,934   | 15         | △ 2.0        | 16,763                                    | △1.0         | 26,387                                  | △ 3.4        | 37,555                            | △ 1.0        | 31.9        | 32.6          | —          | 30.8          | 37,249     |
| 192期末(2021年11月9日)  | 10,212  | 200        | 4.8          | 17,148                                    | 2.3          | 28,576                                  | 8.3          | 40,414                            | 7.6          | 32.3        | 32.2          | —          | 31.7          | 38,100     |
| 193期末(2021年12月9日)  | 10,207  | 15         | 0.1          | 17,059                                    | △0.5         | 29,089                                  | 1.8          | 40,170                            | △ 0.6        | 32.3        | 31.7          | —          | 32.1          | 38,048     |
| 194期末(2022年1月11日)  | 10,172  | 200        | 1.6          | 16,914                                    | △0.9         | 29,569                                  | 1.7          | 40,369                            | 0.5          | 32.6        | 31.8          | —          | 31.5          | 37,786     |
| 195期末(2022年2月9日)   | 9,889   | 15         | △ 2.6        | 16,702                                    | △1.3         | 28,071                                  | △ 5.1        | 39,370                            | △ 2.5        | 33.0        | 32.1          | —          | 30.9          | 36,745     |
| 196期末(2022年3月9日)   | 9,452   | 15         | △ 4.3        | 16,412                                    | △1.7         | 27,763                                  | △ 1.1        | 35,974                            | △ 8.6        | 31.2        | 32.9          | —          | 31.2          | 35,040     |
| 197期末(2022年4月11日)  | 10,272  | 250        | 11.3         | 16,891                                    | 2.9          | 32,028                                  | 15.4         | 41,932                            | 16.6         | 32.2        | 31.3          | —          | 31.7          | 37,912     |
| 198期末(2022年5月9日)   | 9,921   | 15         | △ 3.3        | 16,931                                    | 0.2          | 30,378                                  | △ 5.1        | 40,314                            | △ 3.9        | 32.3        | 31.8          | —          | 29.1          | 36,660     |
| 199期末(2022年6月9日)   | 10,246  | 15         | 3.4          | 17,393                                    | 2.7          | 30,269                                  | △ 0.4        | 41,905                            | 3.9          | 32.8        | 32.0          | —          | 31.8          | 37,683     |
| 200期末(2022年7月11日)  | 9,781   | 15         | △ 4.4        | 17,219                                    | △1.0         | 29,137                                  | △ 3.7        | 39,838                            | △ 4.9        | 31.9        | 32.6          | —          | 31.8          | 34,850     |
| 201期末(2022年8月9日)   | 10,059  | 20         | 3.0          | 17,519                                    | 1.7          | 30,646                                  | 5.2          | 41,797                            | 4.9          | 31.8        | 32.3          | —          | 32.6          | 35,747     |
| 202期末(2022年9月9日)   | 10,105  | 15         | 0.6          | 17,693                                    | 1.0          | 31,252                                  | 2.0          | 42,742                            | 2.3          | 32.2        | 32.2          | —          | 32.4          | 35,757     |
| 203期末(2022年10月11日) | 9,112   | 15         | △ 9.7        | 17,009                                    | △3.9         | 26,286                                  | △15.9        | 39,299                            | △ 8.1        | 33.3        | 33.3          | —          | 29.9          | 32,146     |
| 204期末(2022年11月9日)  | 9,701   | 15         | 6.6          | 17,245                                    | 1.4          | 28,411                                  | 8.1          | 42,047                            | 7.0          | 34.0        | 32.3          | —          | 30.4          | 34,145     |
| 205期末(2022年12月9日)  | 9,723   | 15         | 0.4          | 17,213                                    | △0.2         | 28,121                                  | △ 1.0        | 41,338                            | △ 1.7        | 33.7        | 32.6          | —          | 30.4          | 34,084     |
| 206期末(2023年1月10日)  | 9,404   | 15         | △ 3.1        | 16,547                                    | △3.9         | 26,930                                  | △ 4.2        | 39,750                            | △ 3.8        | 34.3        | 32.0          | —          | 30.3          | 32,890     |
| 207期末(2023年2月9日)   | 9,645   | 15         | 2.7          | 16,462                                    | △0.5         | 29,104                                  | 8.1          | 41,754                            | 5.0          | 33.3        | 31.0          | —          | 32.2          | 33,652     |
| 208期末(2023年3月9日)   | 9,594   | 15         | △ 0.4        | 16,673                                    | 1.3          | 28,747                                  | △ 1.2        | 42,342                            | 1.4          | 33.3        | 31.4          | —          | 31.7          | 33,350     |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注4) M S C I コクサイ 指数 (配当込み、円換算) は、M S C I Inc. (「M S C I」) の承諾を得て、M S C I コクサイ 指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。M S C I コクサイ 指数 (配当込み、米ドルベース) は、M S C I が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はM S C I に帰属します。また M S C I は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、M S C I によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、M S C I は本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)

(注5) 海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注6) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注7) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

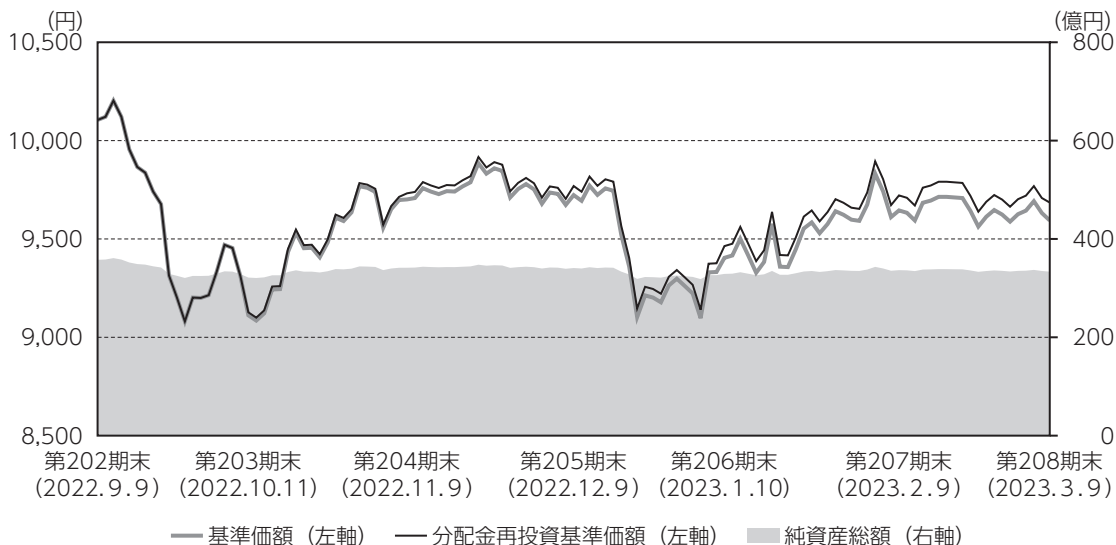
(注9) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

※参考指数の「M S C I コクサイ 指数 (円換算)」を「M S C I コクサイ 指数 (配当込み、円換算)」に変更しました。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■ 基準価額・騰落率

第203期首：10,105円

第208期末：9,594円（既払分配金90円）

騰落率：△4.2%（分配金再投資ベース）

#### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

| 組入ファンド              | 騰落率   | 比率    |
|---------------------|-------|-------|
| 世界好配当株マザーファンド       | 4.0%  | 34.1% |
| 世界REITマザーファンド       | △8.1% | 32.7% |
| ハイグレード・ソブリン・マザーファンド | △6.4% | 32.4% |

#### ■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよび株式に投資した結果、主に為替相場が下落（円高）したことや、海外の公社債市況やリート市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

りそな・世界資産分散ファンド

|       | 年 月 日             | 基 準 価 額 |        | F T S E 世界国債<br>インデックス<br>(除く日本、円ベース) |        | S & P先進国REIT<br>指数(除く日本、<br>配当込み、円換算) |        | M S C I コクサイ<br>指数(配当込み、円換算) |        | 株 式<br>組入比率 | 公 社 債<br>組入比率 | 債券先物<br>比 率 | 投 証 資 券<br>組入比率 |
|-------|-------------------|---------|--------|---------------------------------------|--------|---------------------------------------|--------|------------------------------|--------|-------------|---------------|-------------|-----------------|
|       |                   | 円       | 騰落率    | (参考指数)                                | 騰落率    | (参考指数)                                | 騰落率    | (参考指数)                       | 騰落率    |             |               |             |                 |
| 第203期 | (期首)2022年 9 月 9 日 | 10,105  | %<br>— | 17,693                                | %<br>— | 31,252                                | %<br>— | 42,742                       | %<br>— | %<br>32.2   | %<br>32.2     | %<br>—      | %<br>32.4       |
|       | 9 月末              | 9,200   | △9.0   | 17,069                                | △3.5   | 26,668                                | △14.7  | 39,156                       | △8.4   | 32.7        | 33.7          | —           | 29.9            |
|       | (期末)2022年10月11日   | 9,127   | △9.7   | 17,009                                | △3.9   | 26,286                                | △15.9  | 39,299                       | △8.1   | 33.3        | 33.3          | —           | 29.9            |
| 第204期 | (期首)2022年10月11日   | 9,112   | —      | 17,009                                | —      | 26,286                                | —      | 39,299                       | —      | 33.3        | 33.3          | —           | 29.9            |
|       | 10月末              | 9,768   | 7.2    | 17,567                                | 3.3    | 29,084                                | 10.6   | 42,968                       | 9.3    | 33.4        | 32.9          | —           | 30.6            |
|       | (期末)2022年11月 9 日  | 9,716   | 6.6    | 17,245                                | 1.4    | 28,411                                | 8.1    | 42,047                       | 7.0    | 34.0        | 32.3          | —           | 30.4            |
| 第205期 | (期首)2022年11月 9 日  | 9,701   | —      | 17,245                                | —      | 28,411                                | —      | 42,047                       | —      | 34.0        | 32.3          | —           | 30.4            |
|       | 11月末              | 9,754   | 0.5    | 17,076                                | △1.0   | 28,437                                | 0.1    | 41,738                       | △0.7   | 34.0        | 32.1          | —           | 30.5            |
|       | (期末)2022年12月 9 日  | 9,738   | 0.4    | 17,213                                | △0.2   | 28,121                                | △ 1.0  | 41,338                       | △1.7   | 33.7        | 32.6          | —           | 30.4            |
| 第206期 | (期首)2022年12月 9 日  | 9,723   | —      | 17,213                                | —      | 28,121                                | —      | 41,338                       | —      | 33.7        | 32.6          | —           | 30.4            |
|       | 12月末              | 9,223   | △5.1   | 16,353                                | △5.0   | 26,676                                | △ 5.1  | 39,172                       | △5.2   | 34.0        | 32.0          | —           | 30.4            |
|       | (期末)2023年 1 月10日  | 9,419   | △3.1   | 16,547                                | △3.9   | 26,930                                | △ 4.2  | 39,750                       | △3.8   | 34.3        | 32.0          | —           | 30.3            |
| 第207期 | (期首)2023年 1 月10日  | 9,404   | —      | 16,547                                | —      | 26,930                                | —      | 39,750                       | —      | 34.3        | 32.0          | —           | 30.3            |
|       | 2023年 1 月末        | 9,623   | 2.3    | 16,485                                | △0.4   | 28,505                                | 5.9    | 40,684                       | 2.3    | 33.3        | 31.3          | —           | 31.6            |
|       | (期末)2023年 2 月 9 日 | 9,660   | 2.7    | 16,462                                | △0.5   | 29,104                                | 8.1    | 41,754                       | 5.0    | 33.3        | 31.0          | —           | 32.2            |
| 第208期 | (期首)2023年 2 月 9 日 | 9,645   | —      | 16,462                                | —      | 29,104                                | —      | 41,754                       | —      | 33.3        | 31.0          | —           | 32.2            |
|       | 2 月末              | 9,647   | 0.0    | 16,650                                | 1.1    | 28,795                                | △ 1.1  | 42,082                       | 0.8    | 33.5        | 31.2          | —           | 31.8            |
|       | (期末)2023年 3 月 9 日 | 9,609   | △0.4   | 16,673                                | 1.3    | 28,747                                | △ 1.2  | 42,342                       | 1.4    | 33.3        | 31.4          | —           | 31.7            |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2022.9.10～2023.3.9)

## ■海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米国においてインフレの加速が見られたことで、さらなる金融引き締め観測が高まり、金利は上昇基調となりました。他の国もインフレ率の上振れなどから金融政策正常化が意識され、金利は上昇しました。特に、欧州はインフレの加速による利上げ観測の高まりなどを背景に、金利は大きく上昇しました。また、英国も大規模な財政政策を発表したことで金利が急上昇しました。その後は、英国において財政政策が撤回されたことにより英国金利は大きく低下（債券価格は上昇）し、他の国の金利も連れて低下しました。また2022年11月以降は、米国のCPI（消費者物価指数）が予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから金利低下基調が強まりました。2023年2月以降は米国で発表された経済指標が市場予想を上振れ、底堅い米国経済が確認されたことで米国金利は上昇に転じ、他の国も連れて金利上昇に転じました。特に、欧州は他の先進国が利上げペースを縮小する中で、引き続き積極的な利上げ姿勢であることなどから相対的に金利上昇幅が大きくなりました。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

## ■海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より2022年10月中旬にかけて、金利上昇やインフレ率の高止まり、主要中央銀行の積極的な利上げによる景気悪化懸念などから大きく下落しました。2023年1月末にかけては、長期金利の落ち着きや米国CPI（消費者物価指数）の下振れなどを支援材料に、上昇基調となりました。当作成期末にかけては、好調な経済指標を受けた米国の利上げ長期化観測や長期金利の上昇を嫌気し、反落しました。

リート指数の推移

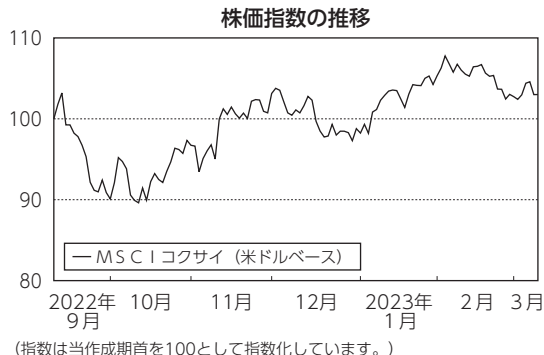


(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

## ■海外株式市況

海外株式市況は小幅に上昇しました。

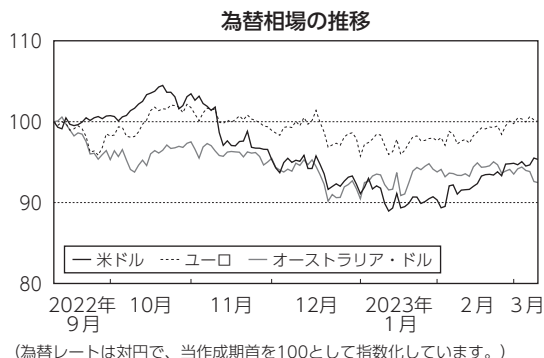
海外株式市況は、当作成期首より2022年10月中旬にかけて、金利上昇やインフレ率の高止まり、主要中央銀行の積極的な利上げによる景気悪化懸念などから大きく下落しました。その後は、欧米の金利上昇が一服したことや、米国のインフレ率鈍化が好感されて、2023年2月の初めまで上昇しました。2月中旬以降は、市場予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ金利が上昇したことを背景に、方向感のない動きで当作成期末を迎えました。



## ■為替相場

為替相場は、対円でおおむね下落しました。

当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）が大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで、急速に円安米ドル高が進行しました。その後、米国金利が低下に転じたことや、日銀が長期金利の許容変動幅を拡大したことを受けて、米ドルは対円で下落しました。2023年に入ってから米ドルは弱含んで推移しましたが、2月以降は、堅調な米国経済などを背景に米国金利が再び上昇に転じたことで米ドルは対円で買い戻されたものの、当作成期を通して見ると下落となりました。ユーロは、欧州金利の上昇幅が大きかったことなどから、対円でおおむね横ばいとなりました。資源国通貨であるオーストラリア・ドルやカナダ・ドルは、資源価格の下落を背景に、対円で軟調な推移となりました。



## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよび株式にそれぞれ3分の1ずつをめぐりに投資を行います。

### ■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度から10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合はドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50％程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50％程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

### ■世界REITマザーファンド

安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

### ■世界好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ（S&P社クオリティ・ランキング等）や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性などを勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

## ポートフォリオについて

(2022.9.10～2023.3.9)

## ■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよび株式にそれぞれ3分の1ずつをめどに投資しました。

## ■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5（年）程度から10（年）程度の範囲内で運用しました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50％程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50％程度とすることを基本としました。各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

## ■世界REITマザーファンド

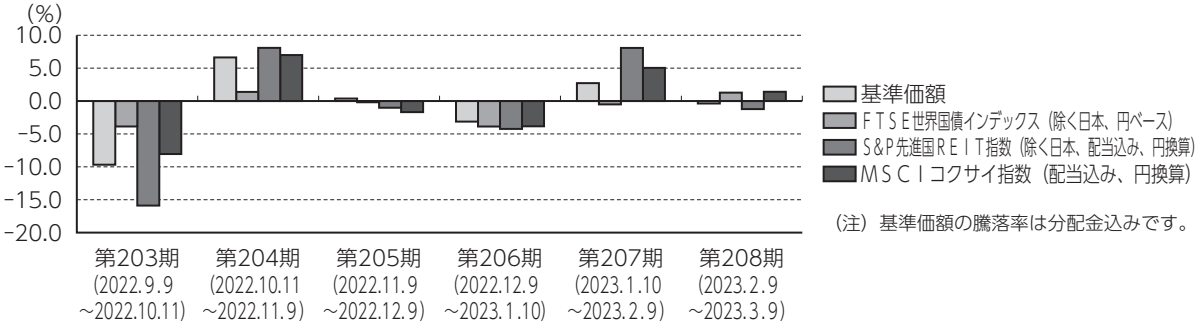
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であると考える銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

## ■世界好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域が均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長および負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。  
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目           | 第203期                      | 第204期                      | 第205期                      | 第206期                      | 第207期                    | 第208期                    |
|---------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
|               | 2022年9月10日<br>～2022年10月11日 | 2022年10月12日<br>～2022年11月9日 | 2022年11月10日<br>～2022年12月9日 | 2022年12月10日<br>～2023年1月10日 | 2023年1月11日<br>～2023年2月9日 | 2023年2月10日<br>～2023年3月9日 |
| 当期分配金（税込み）（円） | 15                         | 15                         | 15                         | 15                         | 15                       | 15                       |
| 対基準価額比率（％）    | 0.16                       | 0.15                       | 0.15                       | 0.16                       | 0.16                     | 0.16                     |
| 当期の収益（円）      | 9                          | 12                         | 15                         | 9                          | 12                       | 15                       |
| 当期の収益以外（円）    | 5                          | 2                          | —                          | 5                          | 2                        | —                        |
| 翌期繰越分配対象額（円）  | 624                        | 622                        | 633                        | 628                        | 626                      | 629                      |

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目                        | 第203期    | 第204期    | 第205期    | 第206期    | 第207期    | 第208期    |
|----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | ✓ 9.89円  | ✓ 12.92円 | ✓ 26.57円 | ✓ 9.91円  | ✓ 12.63円 | ✓ 18.24円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| (c) 収益調整金                  | 48.89    | 49.09    | 49.36    | 49.71    | 49.99    | 50.22    |
| (d) 分配準備積立金                | ✓ 580.40 | ✓ 575.09 | 572.76   | ✓ 584.00 | ✓ 578.63 | 576.04   |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 639.19   | 637.12   | 648.70   | 643.62   | 641.26   | 644.51   |
| (f) 分配金                    | 15.00    | 15.00    | 15.00    | 15.00    | 15.00    | 15.00    |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       | 624.19   | 622.12   | 633.70   | 628.62   | 626.26   | 629.51   |

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、海外の公社債、リートおよび株式にそれぞれ3分の1ずつをめぐりに投資を行います。

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度から10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合はドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50％程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50％程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

■世界REITマザーファンド

安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■世界好配当株マザーファンド

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ（S & P社クオリティ・ランキング等）や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

1 万口当りの費用の明細

| 項 目       | 第203期～第208期<br>(2022.9.10～2023.3.9) |         | 項 目 の 概 要                                                               |
|-----------|-------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                                 | 比 率     |                                                                         |
| 信 託 報 酬   | 68円                                 | 0.709%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は9,567円です。                       |
| (投 信 会 社) | (29)                                | (0.300) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価                       |
| (販 売 会 社) | (37)                                | (0.382) | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                         |
| (受 託 会 社) | (3)                                 | (0.027) | 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                          |
| 売買委託手数料   | 3                                   | 0.031   | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株 式)     | (2)                                 | (0.019) |                                                                         |
| (投 資 証 券) | (1)                                 | (0.012) |                                                                         |
| 有価証券取引税   | 1                                   | 0.013   | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| (株 式)     | (0)                                 | (0.004) |                                                                         |
| (投 資 証 券) | (1)                                 | (0.009) |                                                                         |
| そ の 他 費 用 | 2                                   | 0.025   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数                                         |
| (保 管 費 用) | (2)                                 | (0.021) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用                      |
| (監 査 費 用) | (0)                                 | (0.003) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                             |
| (そ の 他)   | (0)                                 | (0.001) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                      |
| 合 計       | 75                                  | 0.779   |                                                                         |

(注 1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

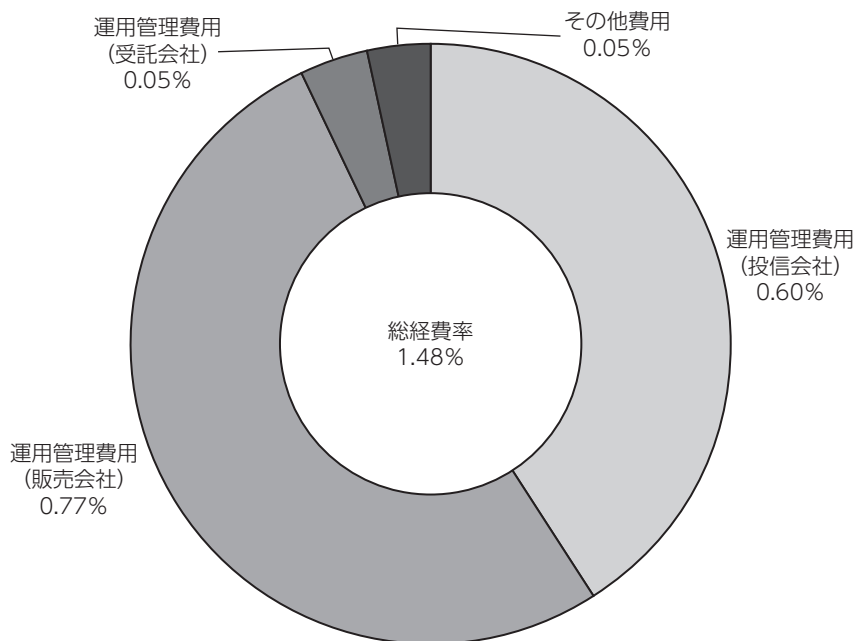
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

## 参考情報

## ■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.48%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年9月10日から2023年3月9日まで)

| 決 算 期               | 第 203 期 ～ 第 208 期 |        |         |         |
|---------------------|-------------------|--------|---------|---------|
|                     | 設 定               |        | 解 約     |         |
|                     | □ 数               | 金 額    | □ 数     | 金 額     |
|                     | 千□                | 千円     | 千□      | 千円      |
| 世界好配当株マザーファンド       | —                 | —      | 299,112 | 880,000 |
| 世界REITマザーファンド       | 6,273             | 20,000 | 22,611  | 80,000  |
| ハイグレード・ソプリン・マザーファンド | 5,774             | 10,000 | 116,675 | 210,000 |

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年9月10日から2023年3月9日まで)

| 項 目               | 第 203 期 ～ 第 208 期 |
|-------------------|-------------------|
|                   | 世界好配当株マザーファンド     |
| (a) 期中の株式売買金額     | 4,888,588千円       |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 11,195,472千円      |
| (c) 売買高比率 (a)÷(b) | 0.43              |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

| 種 類                 | 第202期末    | 第 208 期 末 |            |
|---------------------|-----------|-----------|------------|
|                     | □ 数       | □ 数       | 評 価 額      |
|                     | 千□        | 千□        | 千円         |
| 世界好配当株マザーファンド       | 4,069,013 | 3,769,901 | 11,368,136 |
| 世界REITマザーファンド       | 3,247,188 | 3,230,850 | 10,911,229 |
| ハイグレード・ソプリン・マザーファンド | 6,343,765 | 6,232,864 | 10,804,047 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年3月9日現在

| 項 目                 | 第 208 期 末  |       |
|---------------------|------------|-------|
|                     | 評 価 額      | 比 率   |
|                     | 千円         | %     |
| 世界好配当株マザーファンド       | 11,368,136 | 34.0  |
| 世界REITマザーファンド       | 10,911,229 | 32.6  |
| ハイグレード・ソプリン・マザーファンド | 10,804,047 | 32.3  |
| コール・ローン等、その他        | 368,912    | 1.1   |
| 投資信託財産総額            | 33,452,325 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝137.10円、1カナダ・ドル＝99.27円、1オーストラリア・ドル＝90.31円、1香港ドル＝17.46円、1シンガポール・ドル＝101.29円、1ニュージーランド・ドル＝83.71円、1台湾ドル＝4,447円、1イギリス・ポンド＝162.37円、1スイス・フラン＝145.67円、1デンマーク・クローネ＝19.42円、1ノルウェー・クローネ＝12.83円、1スウェーデン・クローネ＝12.78円、100韓国ウォン＝10.41円、1ユーロ＝144.53円です。

(注3) 世界好配当株マザーファンドにおいて、第208期末における外貨建純資産（11,354,390千円）の投資信託財産総額（11,388,178千円）に対する比率は、99.7%です。  
世界REITマザーファンドにおいて、第208期末における外貨建純資産（10,843,168千円）の投資信託財産総額（10,949,290千円）に対する比率は、99.0%です。  
ハイグレード・ソプリン・マザーファンドにおいて、第208期末における外貨建純資産（13,334,975千円）の投資信託財産総額（13,359,188千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年10月11日)、(2022年11月9日)、(2022年12月9日)、(2023年1月10日)、(2023年2月9日)、(2023年3月9日)現在

| 項 目                          | 第 203 期 末       | 第 204 期 末       | 第 205 期 末       | 第 206 期 末       | 第 207 期 末       | 第 208 期 末       |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (A) 資産                       | 32,247,502,741円 | 34,257,449,749円 | 34,233,448,604円 | 33,001,376,003円 | 33,749,169,512円 | 33,452,325,894円 |
| コール・ローン等                     | 355,108,011     | 365,847,075     | 360,098,020     | 342,794,327     | 355,672,198     | 348,912,000     |
| 世界好配当株マザー<br>ファンド(評価額)       | 10,963,527,208  | 11,872,473,751  | 11,742,038,523  | 11,458,494,757  | 11,407,870,364  | 11,368,136,607  |
| 世界 R E I T マザー<br>ファンド(評価額)  | 9,950,612,714   | 10,715,692,422  | 10,698,523,472  | 10,397,258,043  | 11,199,611,217  | 10,911,229,831  |
| ハイグレード・ソブリン・<br>マザーファンド(評価額) | 10,958,254,808  | 11,283,436,501  | 11,362,788,589  | 10,782,828,876  | 10,766,015,733  | 10,804,047,456  |
| 未収入金                         | 20,000,000      | 20,000,000      | 70,000,000      | 20,000,000      | 20,000,000      | 20,000,000      |
| (B) 負債                       | 101,203,282     | 111,723,876     | 148,484,119     | 110,624,049     | 96,195,972      | 102,322,708     |
| 未払収益分配金                      | 52,920,381      | 52,797,018      | 52,582,552      | 52,462,618      | 52,335,716      | 52,143,377      |
| 未払解約金                        | 5,512,677       | 20,560,151      | 54,981,757      | 16,116,007      | 3,801,762       | 12,204,471      |
| 未払信託報酬                       | 42,578,112      | 37,996,168      | 40,366,089      | 41,298,909      | 39,123,047      | 36,867,449      |
| その他未払費用                      | 192,112         | 370,539         | 553,721         | 746,515         | 935,447         | 1,107,411       |
| (C) 純資産総額(A－B)               | 32,146,299,459  | 34,145,725,873  | 34,084,964,485  | 32,890,751,954  | 33,652,973,540  | 33,350,003,186  |
| 元本                           | 35,280,254,126  | 35,198,012,127  | 35,055,035,287  | 34,975,078,763  | 34,890,477,984  | 34,762,251,835  |
| 次期繰越損益金                      | △ 3,133,954,667 | △ 1,052,286,254 | △ 970,070,802   | △ 2,084,326,809 | △ 1,237,504,444 | △ 1,412,248,649 |
| (D) 受益権総口数                   | 35,280,254,126□ | 35,198,012,127□ | 35,055,035,287□ | 34,975,078,763□ | 34,890,477,984□ | 34,762,251,835□ |
| 1万口当り基準価額(C/D)               | 9,112円          | 9,701円          | 9,723円          | 9,404円          | 9,645円          | 9,594円          |

\* 当作成期首における元本額は35,384,817,974円、当作成期間（第203期～第208期）中における追加設定元本額は98,378,455円、同解約元本額は720,944,594円です。  
\* 第208期末の計算口数当りの純資産額は9,594円です。  
\* 第208期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,412,248,649円です。

■損益の状況

第203期 自2022年 9月10日 至2022年10月11日 第206期 自2022年12月10日 至2023年 1月10日  
第204期 自2022年10月12日 至2022年11月 9日 第207期 自2023年 1月11日 至2023年 2月 9日  
第205期 自2022年11月10日 至2022年12月 9日 第208期 自2023年 2月10日 至2023年 3月 9日

| 項 目              | 第 203 期          | 第 204 期          | 第 205 期          | 第 206 期          | 第 207 期          | 第 208 期          |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (A) 配当等収益        | △ 13,453円        | △ 11,791円        | △ 17,877円        | △ 13,525円        | △ 4,927円         | △ 3,573円         |
| 受取利息             | 18               | 17               | 48               | 22               | 8                | 9                |
| 支払利息             | △ 13,471         | △ 11,808         | △ 17,925         | △ 13,547         | △ 4,935          | △ 3,582          |
| (B) 有価証券売買損益     | △3,408,764,204   | 2,165,269,393    | 171,057,320      | △1,021,911,504   | 933,320,672      | △ 90,104,452     |
| 売買益              | 6,429,596        | 2,169,221,473    | 189,007,707      | 2,931,933        | 952,211,414      | 168,491,971      |
| 売買損              | △3,415,193,800   | △ 3,952,080      | △ 17,950,387     | △1,024,843,437   | △ 18,890,742     | △ 258,596,423    |
| (C) 信託報酬等        | △ 42,770,224     | △ 38,174,595     | △ 40,549,271     | △ 41,491,703     | △ 39,311,979     | △ 37,039,413     |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △3,451,547,881   | 2,127,083,007    | 130,490,172      | △1,063,416,732   | 894,003,766      | △ 127,147,438    |
| (E) 前期繰越損益金      | 1,330,097,073    | △2,168,524,825   | △ 93,813,771     | △ 15,860,612     | △1,128,470,498   | △ 285,635,202    |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 959,583,478    | △ 958,047,418    | △ 954,164,651    | △ 952,586,847    | △ 950,701,996    | △ 947,322,632    |
| (配当等相当額)         | ( 172,486,690)   | ( 172,820,723)   | ( 173,059,783)   | ( 173,890,267)   | ( 174,434,571)   | ( 174,609,512)   |
| (売買損益相当額)        | (△1,132,070,168) | (△1,130,868,141) | (△1,127,224,434) | (△1,126,477,114) | (△1,125,136,567) | (△1,121,932,144) |
| (G) 合計(D+E+F)    | △3,081,034,286   | △ 999,489,236    | △ 917,488,250    | △2,031,864,191   | △1,185,168,728   | △1,360,105,272   |
| (H) 収益分配金        | △ 52,920,381     | △ 52,797,018     | △ 52,582,552     | △ 52,462,618     | △ 52,335,716     | △ 52,143,377     |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △3,133,954,667   | △1,052,286,254   | △ 970,070,802    | △2,084,326,809   | △1,237,504,444   | △1,412,248,649   |
| 追加信託差損益金         | △ 959,583,478    | △ 958,047,418    | △ 954,164,651    | △ 952,586,847    | △ 950,701,996    | △ 947,322,632    |
| (配当等相当額)         | ( 172,486,690)   | ( 172,820,723)   | ( 173,059,783)   | ( 173,890,267)   | ( 174,434,571)   | ( 174,609,512)   |
| (売買損益相当額)        | (△1,132,070,168) | (△1,130,868,141) | (△1,127,224,434) | (△1,126,477,114) | (△1,125,136,567) | (△1,121,932,144) |
| 分配準備積立金          | 2,029,674,746    | 2,016,928,731    | 2,048,412,803    | 2,024,747,427    | 2,010,634,965    | 2,013,727,062    |
| 繰越損益金            | △4,204,045,935   | △2,111,167,567   | △2,064,318,954   | △3,156,487,389   | △2,297,437,413   | △2,478,653,079   |

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。  
(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：30,337,995円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                  | 第 203 期         | 第 204 期         | 第 205 期         | 第 206 期         | 第 207 期         | 第 208 期         |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 34,897,561円     | 45,508,314円     | 93,163,966円     | 34,661,943円     | 44,072,518円     | 63,418,490円     |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| (c) 収益調整金            | 172,486,690     | 172,820,723     | 173,059,783     | 173,890,267     | 174,434,571     | 174,609,512     |
| (d) 分配準備積立金          | 2,047,697,566   | 2,024,217,435   | 2,007,831,389   | 2,042,548,102   | 2,018,898,163   | 2,002,451,949   |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 2,255,081,817   | 2,242,546,472   | 2,274,055,138   | 2,251,100,312   | 2,237,405,252   | 2,240,479,951   |
| (f) 分配金              | 52,920,381      | 52,797,018      | 52,582,552      | 52,462,618      | 52,335,716      | 52,143,377      |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f)   | 2,202,161,436   | 2,189,749,454   | 2,221,472,586   | 2,198,637,694   | 2,185,069,536   | 2,188,336,574   |
| (h) 受益権総口数           | 35,280,254,126□ | 35,198,012,127□ | 35,055,035,287□ | 34,975,078,763□ | 34,890,477,984□ | 34,762,251,835□ |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ | 第 203 期 | 第 204 期 | 第 205 期 | 第 206 期 | 第 207 期 | 第 208 期 |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1万口当り分配金（税込み）       | 15円     | 15円     | 15円     | 15円     | 15円     | 15円     |

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
  - ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJ I」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびCDX<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJ Iに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。りそな・世界資産分散ファンドは、SPDJ I、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

# ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第35期（決算日 2023年3月9日）

（作成対象期間 2022年9月10日～2023年3月9日）

ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

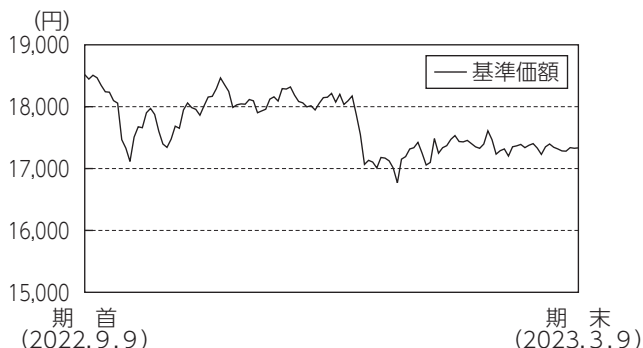
|             |                                         |
|-------------|-----------------------------------------|
| 運 用 方 針     | 安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主 要 投 資 対 象 | 海外の公社債等                                 |
| 株 式 組 入 制 限 | 純資産総額の10%以下                             |

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日          | 基 準 価 額 |       | F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) |       | 公 社 債 組入比率 | 債券先物比率 |
|----------------|---------|-------|--------------------------------|-------|------------|--------|
|                | 円       | 騰 落 率 | (参考指数)                         | 騰 落 率 |            |        |
| (期首)2022年 9月9日 | 18,518  | %     | 17,693                         | %     | 98.2       | %      |
| 9月末            | 17,675  | △4.6  | 17,069                         | △3.5  | 97.8       | —      |
| 10月末           | 18,465  | △0.3  | 17,567                         | △0.7  | 97.8       | —      |
| 11月末           | 18,062  | △2.5  | 17,076                         | △3.5  | 97.6       | —      |
| 12月末           | 17,007  | △8.2  | 16,353                         | △7.6  | 97.5       | —      |
| 2023年 1月末      | 17,403  | △6.0  | 16,485                         | △6.8  | 97.0       | —      |
| 2月末            | 17,397  | △6.1  | 16,650                         | △5.9  | 96.8       | —      |
| (期末)2023年 3月9日 | 17,334  | △6.4  | 16,673                         | △5.8  | 96.8       | —      |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

期首：18,518円 期末：17,334円 騰落率：△6.4%

#### 【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入はプラス要因となりましたが、債券の価格下落や投資対象通貨が円に対して下落 (円高) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

### ◆投資環境について

#### ○海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

当作成期首より、米国においてインフレの加速が見られたことで、さらなる金融引き締め観測が高まり、金利は上昇基調となりました。他の国もインフレ率の上振れなどから金融政策正常化が意識され、金利は上昇しました。特に、欧州はインフレの加速による利上げ観測の高まりなどを背景に、金利は大きく上昇しました。また、英国も大規模な財政政策を発表したことで金利が急上昇しました。その後は、英国において財政政策が撤回されたことにより英国金利は大

きく低下 (債券価格は上昇) し、他の国の金利も連れて低下しました。また、2022年11月以降は、米国のC P I (消費者物価指数) が予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから金利低下基調が強まりました。2023年2月以降は米国で発表された経済指標が市場予想を上振れ、底堅い米国経済が確認されたことで米国金利は上昇に転じ、他の国も連れて金利上昇に転じました。特に、欧州は他の先進国が利上げペースを縮小する中で、引き続き積極的な利上げ姿勢であることなどから相対的に金利上昇幅が大きくなりました。

#### ○為替相場

為替相場は、対円でおおむね下落しました。

当作成期首より、F R B (米国連邦準備制度理事会) が大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和と政策の維持を決定したことで、急速に円安米ドル高が進行しました。その後、米国金利が低下に転じたことや、日銀が長期金利の許容変動幅を拡大したことを受けて、米ドルは対円で下落しました。2023年に入ってから米ドルは弱含んで推移しましたが、2月以降は、堅調な米国経済などを背景に米国金利が再び上昇に転じたことで米ドルは対円で買い戻されたものの、当作成期を通して見ると下落となりました。ユーロは、欧州金利の上昇幅が大きかったことから、対円でおおむね横ばいとなりました。資源国通貨であるオーストラリア・ドルやカナダ・ドルは、資源価格の下落を背景に、対円で軟調な推移となりました。

### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度から10 (年) 程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合はドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

### ◆ポートフォリオについて

海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5 (年) 程度から10 (年) 程度の範囲内で運用しました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としました。各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

### ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

## 《今後の運用方針》

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度から10 (年) 程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合はドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目                      | 当 期             |
|--------------------------|-----------------|
| 売買委託手数料                  | －円              |
| 有価証券取引税                  | －               |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 1<br>(1)<br>(0) |
| 合 計                      | 1               |

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。  
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況  
公 社 債

(2022年 9月10日から2023年 3月 9日まで)

|   |                  |      | 買 付 額              | 売 付 額                       |
|---|------------------|------|--------------------|-----------------------------|
| 外 | アメリカ             | 国債証券 | 千アメリカ・ドル<br>1,126  | 千アメリカ・ドル<br>289<br>(－)      |
|   |                  | 特殊債券 | －                  | －                           |
|   | カナダ              | 国債証券 | 千カナダ・ドル<br>－       | 千カナダ・ドル<br>2,899<br>(－)     |
|   |                  | 特殊債券 | 2,144              | (－)                         |
|   | オーストラリア          | 国債証券 | 千オーストラリア・ドル<br>－   | 千オーストラリア・ドル<br>3,095<br>(－) |
|   |                  | 特殊債券 | 903                | (－)                         |
|   | イギリス             | 国債証券 | 千イギリス・ポンド<br>2,920 | 千イギリス・ポンド<br>3,596<br>(－)   |
|   | ユーロ<br>(フランス)    | 国債証券 | 千ユーロ<br>3,260      | 千ユーロ<br>(－)                 |
|   | ユーロ<br>(スペイン)    | 国債証券 | 千ユーロ<br>－          | 千ユーロ<br>3,434<br>(－)        |
|   | ユーロ<br>(ユーロ 通貨計) | 国債証券 | 千ユーロ<br>3,260      | 千ユーロ<br>3,434<br>(－)        |

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
(注 2) (－)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注 3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄  
公 社 債

(2022年 9月10日から2023年 3月 9日まで)

| 当                                       |                 |               | 期                                       |                 |               |
|-----------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------|-----------------|---------------|
| 買                                       |                 | 付             | 売                                       |                 | 付             |
| 銘                                       | 柄               | 金 額           | 銘                                       | 柄               | 金 額           |
| FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)           | 2032/5/25       | 千円<br>471,515 | SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)          | 1.95% 2026/4/30 | 千円<br>496,631 |
| United Kingdom Gilt (イギリス)              | 3.75% 2052/7/22 | 232,285       | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 3.25% 2025/4/21 | 279,868       |
| CANADA HOUSING TRUST (カナダ)              | 3.55% 2032/9/15 | 208,967       | United Kingdom Gilt (イギリス)              | 1.5% 2026/7/22  | 257,902       |
| United Kingdom Gilt (イギリス)              | 4.25% 2032/6/7  | 205,293       | CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)          | 9% 2025/6/1     | 219,184       |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.25% 2027/8/15 | 149,449       | United Kingdom Gilt (イギリス)              | 5% 2025/3/7     | 196,678       |
| INTL. FIN. CORP. (国際機関)                 | 1.25% 2031/2/6  | 83,081        | United Kingdom Gilt (イギリス)              | 3.75% 2052/7/22 | 83,847        |
| United Kingdom Gilt (イギリス)              | 4.25% 2040/12/7 | 34,694        | CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)          | 1.5% 2026/6/1   | 68,712        |
|                                         |                 |               | United Kingdom Gilt (イギリス)              | 2.25% 2023/9/7  | 49,455        |
|                                         |                 |               | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) | 3% 2025/7/15    | 40,155        |

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 作 成 期       |                        | 当                      |                 | 期         |                     | 末                 |          |         |  |
|-------------|------------------------|------------------------|-----------------|-----------|---------------------|-------------------|----------|---------|--|
| 区 分         | 額 面 金 額                | 評 価 額                  |                 | 組 入 比 率   | う ち B B 格<br>以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |          |         |  |
|             |                        | 外 貨 建 金 額              | 邦 貨 換 算 金 額     |           |                     | 5 年 以 上           | 2 年 以 上  | 2 年 未 満 |  |
| アメリカ        | 千アメリカ・ドル<br>30,366     | 千アメリカ・ドル<br>23,957     | 千円<br>3,284,539 | %<br>24.6 | %<br>－              | %<br>19.2         | %<br>5.4 | %<br>－  |  |
| カナダ         | 千カナダ・ドル<br>18,913      | 千カナダ・ドル<br>18,379      | 1,824,504       | 13.7      | －                   | 6.3               | 7.4      | －       |  |
| オーストラリア     | 千オーストラリア・ドル<br>17,839  | 千オーストラリア・ドル<br>17,820  | 1,609,397       | 12.1      | －                   | 11.7              | 0.3      | －       |  |
| イギリス        | 千イギリス・ポンド<br>13,442    | 千イギリス・ポンド<br>13,202    | 2,143,698       | 16.1      | －                   | 13.4              | 1.6      | 1.1     |  |
| デンマーク       | 千デンマーク・クローネ<br>17,900  | 千デンマーク・クローネ<br>19,879  | 386,068         | 2.9       | －                   | 1.1               | －        | 1.8     |  |
| ノルウェー       | 千ノルウェー・クローネ<br>17,000  | 千ノルウェー・クローネ<br>16,913  | 216,997         | 1.6       | －                   | －                 | －        | 1.6     |  |
| スウェーデン      | 千スウェーデン・クローネ<br>20,600 | 千スウェーデン・クローネ<br>19,761 | 252,556         | 1.9       | －                   | －                 | 1.9      | －       |  |
| ユーロ（アイルランド） | 千ユーロ<br>1,588          | 千ユーロ<br>1,399          | 202,198         | 1.5       | －                   | 1.5               | －        | －       |  |
| ユーロ（ベルギー）   | 千ユーロ<br>2,460          | 千ユーロ<br>2,559          | 369,907         | 2.8       | －                   | 2.8               | －        | －       |  |
| ユーロ（フランス）   | 千ユーロ<br>4,800          | 千ユーロ<br>3,624          | 523,866         | 3.9       | －                   | 3.9               | －        | －       |  |
| ユーロ（ドイツ）    | 千ユーロ<br>1,200          | 千ユーロ<br>1,194          | 172,574         | 1.3       | －                   | 1.3               | －        | －       |  |
| ユーロ（スペイン）   | 千ユーロ<br>15,696         | 千ユーロ<br>13,433         | 1,941,506       | 14.5      | －                   | 9.9               | 4.7      | －       |  |
| ユーロ（小計）     | 25,744                 | 22,210                 | 3,210,053       | 24.0      | －                   | 19.4              | 4.7      | －       |  |
| 合 計         | －                      | －                      | 12,927,815      | 96.8      | －                   | 71.0              | 21.3     | 4.5     |  |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 当       |                                                                                                                                                                                  |         | 期      |             |             | 末           |            | 償 還 年 月 日 |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|-------------|-------------|-------------|------------|-----------|
| 区 分     | 銘 柄                                                                                                                                                                              | 種 類     | 年 利 率  | 額 面 金 額     | 評 価 額       |             |            |           |
|         |                                                                                                                                                                                  |         |        |             | 外 貨 建 金 額   | 邦 貨 換 算 金 額 |            |           |
| アメリカ    | United States Treasury Note/Bond<br>United States Treasury Note/Bond<br>United States Treasury Note/Bond<br>United States Treasury Note/Bond<br>UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国 債 証 券 | %      | 千アメリカ・ドル    | 千アメリカ・ドル    | 千円          |            |           |
|         |                                                                                                                                                                                  |         | 2.2500 | 5,758       | 5,254       | 720,422     | 2027/08/15 |           |
|         |                                                                                                                                                                                  | 国 債 証 券 | 0.6250 | 2,717       | 2,133       | 292,558     | 2030/05/15 |           |
|         |                                                                                                                                                                                  | 国 債 証 券 | 1.1250 | 4,660       | 2,938       | 402,804     | 2040/08/15 |           |
|         |                                                                                                                                                                                  | 国 債 証 券 | 0.8750 | 16,531      | 13,128      | 1,799,906   | 2030/11/15 |           |
|         |                                                                                                                                                                                  | 国 債 証 券 | 2.2500 | 700         | 502         | 68,846      | 2052/02/15 |           |
| 通貨小計    | 銘 柄 数 額<br>金 5銘柄                                                                                                                                                                 |         |        | 30,366      | 23,957      | 3,284,539   |            |           |
| カナダ     | CANADIAN GOVERNMENT BOND<br>CANADIAN GOVERNMENT BOND<br>CANADIAN GOVERNMENT BOND<br>CANADIAN GOVERNMENT BOND<br>CANADA HOUSING TRUST                                             | 国 債 証 券 | 9.0000 | 千カナダ・ドル     | 千カナダ・ドル     |             |            |           |
|         |                                                                                                                                                                                  |         | 4,285  | 4,731       | 469,653     | 2025/06/01  |            |           |
|         |                                                                                                                                                                                  | 国 債 証 券 | 3.5000 | 3,052       | 3,191       | 316,820     | 2045/12/01 |           |
|         |                                                                                                                                                                                  | 国 債 証 券 | 1.5000 | 5,591       | 5,227       | 518,920     | 2026/06/01 |           |
|         |                                                                                                                                                                                  | 国 債 証 券 | 0.5000 | 3,885       | 3,149       | 312,611     | 2030/12/01 |           |
|         |                                                                                                                                                                                  | 特 殊 債 券 | 3.5500 | 2,100       | 2,080       | 206,499     | 2032/09/15 |           |
| 通貨小計    | 銘 柄 数 額<br>金 5銘柄                                                                                                                                                                 |         |        | 18,913      | 18,379      | 1,824,504   |            |           |
| オーストラリア | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND<br>AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND<br>AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND<br>AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND<br>INTL. FIN. CORP.                                         | 国 債 証 券 | 4.7500 | 千オーストラリア・ドル | 千オーストラリア・ドル |             |            |           |
|         |                                                                                                                                                                                  |         | 482    | 504         | 45,602      | 2027/04/21  |            |           |
|         |                                                                                                                                                                                  | 国 債 証 券 | 3.2500 | 3,300       | 3,241       | 292,736     | 2029/04/21 |           |
|         |                                                                                                                                                                                  | 国 債 証 券 | 4.5000 | 11,707      | 12,446      | 1,124,088   | 2033/04/21 |           |
|         |                                                                                                                                                                                  | 国 債 証 券 | 1.7500 | 1,200       | 736         | 66,484      | 2051/06/21 |           |
|         |                                                                                                                                                                                  | 特 殊 債 券 | 1.2500 | 1,150       | 891         | 80,485      | 2031/02/06 |           |
| 通貨小計    | 銘 柄 数 額<br>金 5銘柄                                                                                                                                                                 |         |        | 17,839      | 17,820      | 1,609,397   |            |           |

| 当            |                           | 期       |        |                         | 末                      |               |            |
|--------------|---------------------------|---------|--------|-------------------------|------------------------|---------------|------------|
| 区 分          | 銘 柄                       | 種 類     | 年 利 率  | 額 面 金 額                 | 評 価 額                  |               | 償 還 年 月 日  |
|              |                           |         |        |                         | 外 貨 建 金 額              | 邦 貨 換 算 金 額   |            |
| イギリス         | United Kingdom Gilt       | 国 債 証 券 | 1.5000 | %<br>千イギリス・ポンド<br>1,400 | 千イギリス・ポンド<br>1,299     | 千円<br>211,073 | 2026/07/22 |
|              | United Kingdom Gilt       | 国 債 証 券 | 1.6250 | 2,700                   | 2,425                  | 393,901       | 2028/10/22 |
|              | United Kingdom Gilt       | 国 債 証 券 | 4.2500 | 2,050                   | 2,149                  | 348,955       | 2032/06/07 |
|              | United Kingdom Gilt       | 国 債 証 券 | 5.0000 | 500                     | 509                    | 82,806        | 2025/03/07 |
|              | United Kingdom Gilt       | 国 債 証 券 | 4.2500 | 975                     | 998                    | 162,102       | 2046/12/07 |
|              | United Kingdom Gilt       | 国 債 証 券 | 4.7500 | 686                     | 739                    | 120,096       | 2030/12/07 |
|              | United Kingdom Gilt       | 国 債 証 券 | 4.2500 | 2,500                   | 2,567                  | 416,824       | 2040/12/07 |
|              | United Kingdom Gilt       | 国 債 証 券 | 3.7500 | 2,250                   | 2,139                  | 347,398       | 2052/07/22 |
|              | United Kingdom Gilt       | 国 債 証 券 | 2.7500 | 380                     | 372                    | 60,540        | 2024/09/07 |
| 通貨小計         | 銘 柄 数<br>金 額              | 9銘柄     |        | 13,442                  | 13,202                 | 2,143,698     |            |
| デンマーク        | DANISH GOVERNMENT BOND    | 国 債 証 券 | 7.0000 | 千デンマーク・クローネ<br>11,900   | 千デンマーク・クローネ<br>12,596  | 244,619       | 2024/11/10 |
|              | DANISH GOVERNMENT BOND    | 国 債 証 券 | 4.5000 | 6,000                   | 7,283                  | 141,449       | 2039/11/15 |
| 通貨小計         | 銘 柄 数<br>金 額              | 2銘柄     |        | 17,900                  | 19,879                 | 386,068       |            |
| ノルウェー        | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 3.0000 | 千ノルウェー・クローネ<br>12,000   | 千ノルウェー・クローネ<br>11,929  | 153,053       | 2024/03/14 |
|              | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU   | 特 殊 債 券 | 1.6700 | 5,000                   | 4,983                  | 63,944        | 2023/05/24 |
| 通貨小計         | 銘 柄 数<br>金 額              | 2銘柄     |        | 17,000                  | 16,913                 | 216,997       |            |
| スウェーデン       | SWEDISH GOVERNMENT BOND   | 国 債 証 券 | 2.5000 | 千スウェーデン・クローネ<br>10,320  | 千スウェーデン・クローネ<br>10,157 | 129,807       | 2025/05/12 |
|              | SWEDISH GOVERNMENT BOND   | 国 債 証 券 | 1.0000 | 10,280                  | 9,604                  | 122,749       | 2026/11/12 |
| 通貨小計         | 銘 柄 数<br>金 額              | 2銘柄     |        | 20,600                  | 19,761                 | 252,556       |            |
| ユーロ (アイルランド) | IRISH TREASURY            | 国 債 証 券 | 1.3500 | 千ユーロ<br>1,058           | 千ユーロ<br>928            | 134,141       | 2031/03/18 |
|              | IRISH TREASURY            | 国 債 証 券 | 1.1000 | 530                     | 470                    | 68,057        | 2029/05/15 |
| 国 小 計        | 銘 柄 数<br>金 額              | 2銘柄     |        | 1,588                   | 1,399                  | 202,198       |            |
| ユーロ (ベルギー)   | Belgium Government Bond   | 国 債 証 券 | 3.7500 | 千ユーロ<br>2,460           | 千ユーロ<br>2,559          | 369,907       | 2045/06/22 |
| 国 小 計        | 銘 柄 数<br>金 額              | 1銘柄     |        | 2,460                   | 2,559                  | 369,907       |            |
| ユーロ (フランス)   | FRENCH GOVERNMENT BOND    | 国 債 証 券 | —      | 千ユーロ<br>4,800           | 千ユーロ<br>3,624          | 523,866       | 2032/05/25 |
| 国 小 計        | 銘 柄 数<br>金 額              | 1銘柄     |        | 4,800                   | 3,624                  | 523,866       |            |
| ユーロ (ドイツ)    | GERMAN GOVERNMENT BOND    | 国 債 証 券 | 2.5000 | 千ユーロ<br>1,200           | 千ユーロ<br>1,194          | 172,574       | 2046/08/15 |
| 国 小 計        | 銘 柄 数<br>金 額              | 1銘柄     |        | 1,200                   | 1,194                  | 172,574       |            |
| ユーロ (スペイン)   | SPANISH GOVERNMENT BOND   | 国 債 証 券 | 1.9500 | 千ユーロ<br>4,496           | 千ユーロ<br>4,307          | 622,540       | 2026/04/30 |
|              | SPANISH GOVERNMENT BOND   | 国 債 証 券 | 1.4000 | 7,900                   | 7,166                  | 1,035,783     | 2028/04/30 |
|              | SPANISH GOVERNMENT BOND   | 国 債 証 券 | 1.0000 | 1,700                   | 883                    | 127,730       | 2050/10/31 |
|              | SPANISH GOVERNMENT BOND   | 国 債 証 券 | 0.8500 | 1,600                   | 1,075                  | 155,451       | 2037/07/30 |
| 国 小 計        | 銘 柄 数<br>金 額              | 4銘柄     |        | 15,696                  | 13,433                 | 1,941,506     |            |
| 通貨小計         | 銘 柄 数<br>金 額              | 9銘柄     |        | 25,744                  | 22,210                 | 3,210,053     |            |
| 合 計          | 銘 柄 数<br>金 額              | 39銘柄    |        |                         |                        | 12,927,815    |            |

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注 2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年3月9日現在

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 公社債          | 12,927,815 | 96.8  |
| コール・ローン等、その他 | 431,372    | 3.2   |
| 投資信託財産総額     | 13,359,188 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝137.10円、1カナダ・ドル＝99.27円、1オーストラリア・ドル＝90.31円、1イギリス・ポンド＝162.37円、1デンマーク・クローネ＝19.42円、1ノルウェー・クローネ＝12.83円、1スウェーデン・クローネ＝12.78円、1ユーロ＝144.53円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（13,334,975千円）の投資信託財産総額（13,359,188千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年3月9日現在

| 項 目            | 当 期 末           |
|----------------|-----------------|
| (A) 資産         | 14,267,113,034円 |
| コール・ローン等       | 260,020,615     |
| 公社債(評価額)       | 12,927,815,987  |
| 未収入金           | 914,691,723     |
| 未収利息           | 120,748,322     |
| 前払費用           | 2,910,296       |
| 差入委託証拠金        | 40,926,091      |
| (B) 負債         | 915,729,225     |
| 未払金            | 910,576,928     |
| 未払解約金          | 5,152,297       |
| (C) 純資産総額(A－B) | 13,351,383,809  |
| 元本             | 7,702,491,608   |
| 次期繰越損益金        | 5,648,892,201   |
| (D) 受益権総口数     | 7,702,491,608口  |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 17,334円         |

\* 期首における元本額は7,885,858,142円、当作成期間中における追加設定元本額は8,864,261円、同解約元本額は192,230,795円です。  
\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
りそな・世界資産分散ファンド 6,232,864,576円  
りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド（毎月決算型） 1,469,627,032円  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,334円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月10日 至2023年3月9日

| 項 目                   | 当 期            |
|-----------------------|----------------|
| (A) 配当等収益             | 181,906,250円   |
| 受取利息                  | 181,301,535    |
| その他収益金                | 610,694        |
| 支払利息                  | △ 5,979        |
| (B) 有価証券売買損益          | △1,103,837,676 |
| 売買益                   | 99,449,630     |
| 売買損                   | △1,203,287,306 |
| (C) その他費用             | △ 1,006,047    |
| (D) 当期損益金(A + B + C)  | △ 922,937,473  |
| (E) 前期繰越損益金           | 6,716,919,278  |
| (F) 解約差損益金            | △ 151,691,822  |
| (G) 追加信託差損益金          | 6,602,218      |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 5,648,892,201  |
| 次期繰越損益金(H)            | 5,648,892,201  |

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

# 世界 R E I T マザーファンド

## 運用報告書 第35期（決算日 2023年3月9日）

（作成対象期間 2022年9月10日～2023年3月9日）

世界 R E I T マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

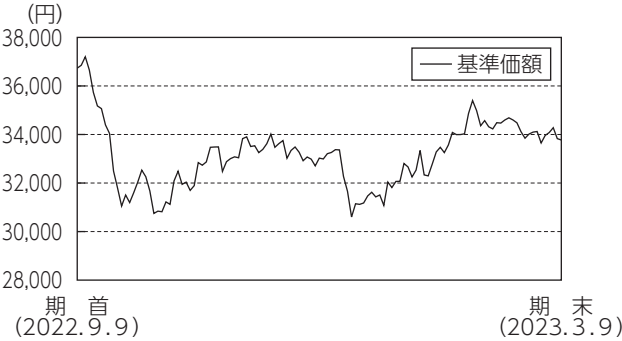
|             |                                                                    |
|-------------|--------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | 安定的な配当等収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。                          |
| 主 要 投 資 対 象 | 海外の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券 |
| 投資信託証券組入制限  | 無制限                                                                |

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日             | 基 準 価 額 |       | S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円換算) (参考指数) |       | 投 証 資 券 組 入 比 率 |
|-------------------|---------|-------|---------------------------------------------|-------|-----------------|
|                   | 円       | 騰 落 率 |                                             | 騰 落 率 |                 |
| (期首)2022年 9 月 9 日 | 36,733  | % -   | 31,252                                      | % -   | % 97.0          |
| 9 月 末             | 31,196  | △15.1 | 26,668                                      | △14.7 | 96.0            |
| 10 月 末            | 33,472  | △ 8.9 | 29,084                                      | △ 6.9 | 97.0            |
| 11 月 末            | 33,342  | △ 9.2 | 28,437                                      | △ 9.0 | 96.6            |
| 12 月 末            | 31,507  | △14.2 | 26,676                                      | △14.6 | 96.0            |
| 2023年 1 月 末       | 33,995  | △ 7.5 | 28,505                                      | △ 8.8 | 96.5            |
| 2 月 末             | 34,098  | △ 7.2 | 28,795                                      | △ 7.9 | 96.9            |
| (期末)2023年 3 月 9 日 | 33,772  | △ 8.1 | 28,747                                      | △ 8.0 | 96.8            |

(注1) 騰落率は期首比。  
(注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。  
(注3) 海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：36,733円 期末：33,772円 騰落率：△8.1%

【基準価額の主な変動要因】

保有銘柄が下落したことや為替相場が円高に推移したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆ 投資環境について

○ 海外リート市況

海外リート市況は下落しました。

海外リート市況は、当作成期首より2022年10月中旬にかけて、金利上昇やインフレ率の高止まり、主要中央銀行の積極的な利上げによる景気悪化懸念などから大きく下落しました。2023年1月末にかけては、長期金利の落ち着いたきや米国C P I (消費者物価指数) の下振れなどを支援材料に、上昇基調となりました。当作成期末にかけては、好調な経済指標を受けた米国の利上げ長期化観測や長期金利の上昇を嫌気し、反落しました。

○ 為替相場

為替相場は下落 (円高) しました。

当作成期首より2022年10月にかけて、米国金利の上昇により日米金利差が拡大したことなどから、米ドルは対円で上昇 (円安) しました。2023年1月中旬にかけては、インフレ率の減速期待から米国金利が低下したことや、12月に日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換が意識されたことなどを受けて、米ドルのほか、その他の通貨も対円で下落しました。当作成期末にかけては、欧米の主要中央銀行による追加利上げ観測を背景に、投資先通貨は対円で上昇基調となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C & S：コーベン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & S に運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値や期待される成長性などと比べてリート価格が魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

当ファンドはスキーム上、参考指数と比較して北米の組入比率が低いという特徴がありますが、参考指数は海外リート市況の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案して投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目                      | 当 期                |
|--------------------------|--------------------|
| 売買委託手数料<br>(投資証券)        | 12円<br>(12)        |
| 有価証券取引税<br>(投資証券)        | 10<br>(10)         |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 13<br>(13)<br>( 0) |
| 合 計                      | 35                 |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況  
投資証券

(2022年9月10日から2023年3月9日まで)

|   |          | 買 付                         |                               | 売 付                    |                             |
|---|----------|-----------------------------|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|
|   |          | 口数                          | 金額                            | 口数                     | 金額                          |
| 外 | アメリカ     | 千口<br>900.282<br>(△ 15.612) | 千アメリカ・ドル<br>6,809<br>(△ 8)    | 千口<br>111.669<br>( )   | 千アメリカ・ドル<br>5,683<br>( )    |
|   | カナダ      | 千口<br>—<br>( )              | 千カナダ・ドル<br>—<br>( )           | 千口<br>8.24<br>( )      | 千カナダ・ドル<br>180<br>( )       |
|   | オーストラリア  | 千口<br>584.323<br>( )        | 千オーストラリア・ドル<br>2,346<br>( )   | 千口<br>328.347<br>( )   | 千オーストラリア・ドル<br>1,986<br>( ) |
|   | 香港       | 千口<br>21.2<br>( 70.949)     | 千香港ドル<br>1,162<br>( )         | 千口<br>5<br>( )         | 千香港ドル<br>303<br>( )         |
|   | シンガポール   | 千口<br>1,562.5<br>( )        | 千シンガポール・ドル<br>2,511<br>(△ 46) | 千口<br>2,340<br>( )     | 千シンガポール・ドル<br>3,172<br>( )  |
|   | ニュージーランド | 千口<br>53.173<br>( )         | 千ニュージーランド・ドル<br>107<br>( )    | 千口<br>—<br>( )         | 千ニュージーランド・ドル<br>—<br>( )    |
|   | イギリス     | 千口<br>964.957<br>( 1.239)   | 千イギリス・ポンド<br>2,924<br>( 2)    | 千口<br>2,953.797<br>( ) | 千イギリス・ポンド<br>3,127<br>( )   |
|   |          |                             |                               |                        |                             |

|   |                  | 買 付                  |                      | 売 付                  |                      |
|---|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|   |                  | 口数                   | 金額                   | 口数                   | 金額                   |
| 外 | ユーロ<br>(オランダ)    | 千口<br>2.86<br>( )    | 千ユーロ<br>58<br>( )    | 千口<br>6.992<br>( )   | 千ユーロ<br>161<br>( )   |
|   | ユーロ<br>(ベルギー)    | 千口<br>38.626<br>( )  | 千ユーロ<br>1,263<br>( ) | 千口<br>42.422<br>( )  | 千ユーロ<br>1,562<br>( ) |
|   | ユーロ<br>(フランス)    | 千口<br>96.542<br>( )  | 千ユーロ<br>1,540<br>( ) | 千口<br>53.032<br>( )  | 千ユーロ<br>1,298<br>( ) |
|   | ユーロ<br>(スペイン)    | 千口<br>45.729<br>( )  | 千ユーロ<br>418<br>( )   | 千口<br>—<br>( )       | 千ユーロ<br>—<br>( )     |
| 国 | ユーロ<br>(ユーロ 通貨計) | 千口<br>183.757<br>( ) | 千ユーロ<br>3,280<br>( ) | 千口<br>102.446<br>( ) | 千ユーロ<br>3,022<br>( ) |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
投資証券

(2022年9月10日から2023年3月9日まで)

| 当                                           |   |         |         | 期      |                                   |           |         |        |
|---------------------------------------------|---|---------|---------|--------|-----------------------------------|-----------|---------|--------|
| 買                                           |   | 付       |         | 売      |                                   | 付         |         |        |
| 銘                                           | 柄 | 口数      | 金額      | 平均単価   | 銘                                 | 口数        | 金額      | 平均単価   |
|                                             |   | 千口      | 千円      | 円      |                                   | 千口        | 千円      | 円      |
| STOCKLAND (オーストラリア)                         |   | 446.712 | 152,563 | 341    | CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール) | 539.1     | 147,800 | 274    |
| CAPITALAND ASCENDAS REIT (シンガポール)           |   | 516.7   | 138,496 | 268    | KEPPEL REIT (シンガポール)              | 1,576.5   | 144,914 | 91     |
| DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)             |   | 9.488   | 132,877 | 14,004 | PUBLIC STORAGE (アメリカ)             | 3.173     | 133,201 | 41,979 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA (ベルギー)               |   | 34.165  | 127,692 | 3,737  | ASSURA PLC (イギリス)                 | 1,379.381 | 126,090 | 91     |
| BRITISH LAND CO PLC (イギリス)                  |   | 194.668 | 124,015 | 637    | HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)  | 30.569    | 106,392 | 3,480  |
| WELLTOWER INC (アメリカ)                        |   | 13.425  | 122,964 | 9,159  | LXI REIT PLC (イギリス)               | 507.92    | 101,563 | 199    |
| CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU (シンガポール) |   | 993.7   | 103,089 | 103    | WAREHOUSES DE PAUW SCA (ベルギー)     | 25.82     | 98,068  | 3,798  |
| INVITATION HOMES INC (アメリカ)                 |   | 23.804  | 101,394 | 4,259  | DEXUS/AU (オーストラリア)                | 132.109   | 94,122  | 712    |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (アメリカ)    |   | 33.808  | 91,428  | 2,704  | DUKE REALTY CORP (アメリカ)           | 10.171    | 82,596  | 8,120  |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC (イギリス)           |   | 99.22   | 90,054  | 907    | TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)    | 324.537   | 78,186  | 240    |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
外国投資証券

| 銘柄                                 | 期首                              |   | 当 期                             |   | 期 末                            |              |
|------------------------------------|---------------------------------|---|---------------------------------|---|--------------------------------|--------------|
|                                    | 口                               | 数 | 口                               | 数 | 評 価 額                          | 外貨建金額 邦貨換算金額 |
| (シンガポール)                           | 千口                              |   | 千口                              |   | 千円                             |              |
| DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)     | 782.871                         |   | 1,558.071                       |   | 864                            | 118,554      |
| SIMON PROPERTY GROUP INC           | 22.965                          |   | 20.876                          |   | 2,550                          | 349,691      |
| EQUINIX INC                        | 2.342                           |   | 2.449                           |   | 1,699                          | 233,022      |
| HOST HOTELS & RESORTS INC          | 46.065                          |   | 46.065                          |   | 781                            | 107,174      |
| KIMCO REALTY CORP                  | 61.054                          |   | 40.095                          |   | 801                            | 109,940      |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS  | 31.211                          |   | 65.019                          |   | 1,247                          | 170,972      |
| INVITATION HOMES INC               | 80.678                          |   | 90.93                           |   | 2,876                          | 394,315      |
| AMERICOLD REALTY TRUST             | 41.887                          |   | 41.887                          |   | 1,243                          | 170,500      |
| VICI PROPERTIES INC                | 12.732                          |   | 18.811                          |   | 635                            | 87,066       |
| APARTMENT INCOME REIT CO           | 16.43                           |   | 16.43                           |   | 615                            | 84,380       |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN       | 12.959                          |   | 16.496                          |   | 1,001                          | 137,324      |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC          | 16.746                          |   | 16.746                          |   | 697                            | 95,646       |
| SUN COMMUNITIES INC                | 9.239                           |   | 9.301                           |   | 1,313                          | 180,040      |
| PROLOGIS INC                       | 18.74                           |   | 31.323                          |   | 3,917                          | 537,055      |
| CAMDEN PROPERTY TRUST              | 8.695                           |   | 12.315                          |   | 1,396                          | 191,429      |
| COUSINS PROPERTIES INC             | 21.729                          |   | 22.97                           |   | 565                            | 77,564       |
| SITE CENTERS CORP                  | 11.236                          |   | 14.504                          |   | 188                            | 25,870       |
| DUKE REALTY CORP                   | 39.907                          |   | —                               |   | —                              | —            |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC           | 2.002                           |   | 1.119                           |   | 260                            | 35,655       |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR         | 11.49                           |   | 9.198                           |   | 492                            | 67,478       |
| WELLTOWER INC                      | 39.868                          |   | 49.054                          |   | 3,665                          | 502,514      |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC          | 30.569                          |   | —                               |   | —                              | —            |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC           | 12.721                          |   | 12.721                          |   | 333                            | 45,711       |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM         | 7.886                           |   | 11.514                          |   | 1,795                          | 246,130      |
| REALTY INCOME CORP                 | 38.966                          |   | 44.782                          |   | 2,890                          | 396,250      |
| PUBLIC STORAGE                     | 9.556                           |   | 6.383                           |   | 1,920                          | 263,294      |
| UDR INC                            | 34.361                          |   | 31.043                          |   | 1,306                          | 179,134      |
| AGREE REALTY CORP                  | 6.26                            |   | 5.459                           |   | 381                            | 52,247       |
| DIGITAL REALTY TRUST INC           | 17.859                          |   | 27.347                          |   | 2,893                          | 396,635      |
| EXTRA SPACE STORAGE INC            | 8.89                            |   | 8.007                           |   | 1,311                          | 179,747      |
| アメリカ・ドル<br>通 貨 計                   | 1,457.914<br>口数、金額<br>30銘柄数<比率> |   | 2,230.915<br>口数、金額<br>28銘柄数<比率> |   | 39,645<br>5,435,351<br><49.8%> |              |
| (カナダ)                              | 千口                              |   | 千口                              |   | 千カナダ・ドル                        | 千円           |
| RIOCAN REAL ESTATE INVEST TR       | 106.735                         |   | 98.495                          |   | 2,139                          | 212,369      |
| カナダ・ドル<br>通 貨 計                    | 106.735<br>口数、金額<br>1銘柄数<比率>    |   | 98.495<br>口数、金額<br>1銘柄数<比率>     |   | 2,139<br><1.9%>                | 212,369      |
| (オーストラリア)                          | 千口                              |   | 千口                              |   | 千オーストラリア・ドル                    | 千円           |
| DEXUS/AU                           | 318.567                         |   | 200.178                         |   | 1,655                          | 149,505      |
| HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI | 494.547                         |   | 477.877                         |   | 740                            | 66,893       |
| NATIONAL STORAGE REIT              | 669.08                          |   | 638.683                         |   | 1,583                          | 143,045      |
| MIRVAC GROUP                       | 526.528                         |   | 507.435                         |   | 1,141                          | 103,109      |
| STOCKLAND                          | —                               |   | 446.712                         |   | 1,697                          | 153,301      |
| GOODMAN GROUP                      | 306.661                         |   | 299.104                         |   | 5,904                          | 533,218      |
| CHARTER HALL GROUP                 | 294.379                         |   | 284.191                         |   | 3,626                          | 327,489      |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP          | 388.656                         |   | 400.214                         |   | 1,496                          | 135,176      |
| オーストラリア・ドル<br>通 貨 計                | 2,998.418<br>口数、金額<br>7銘柄数<比率>  |   | 3,254.394<br>口数、金額<br>8銘柄数<比率>  |   | 17,846<br>1,611,739<br><14.8%> | 1,611,739    |
| (香港)                               | 千口                              |   | 千口                              |   | 千香港ドル                          | 千円           |
| LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST  | —                               |   | 70.949                          |   | 585                            | 10,219       |
| LINK REIT                          | 345.648                         |   | 361.848                         |   | 17,658                         | 308,311      |
| 香港・ドル<br>通 貨 計                     | 345.648<br>口数、金額<br>1銘柄数<比率>    |   | 432.797<br>口数、金額<br>2銘柄数<比率>    |   | 18,243<br><2.9%>               | 318,531      |
| (シンガポール)                           | 千口                              |   | 千口                              |   | 千シンガポール・ドル                     | 千円           |
| FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL     | 1,488.9                         |   | 1,294.4                         |   | 1,579                          | 159,953      |
| CAPITALAND ASCENDAS REIT           | 681.8                           |   | 659.4                           |   | 1,793                          | 181,670      |
| KEPPEL REIT                        | 1,576.5                         |   | —                               |   | —                              | —            |
| CAPITALAND ASCOTT STAPLED UNIT TRU | —                               |   | 993.7                           |   | 993                            | 100,651      |
| PARKWAYLIFE REAL ESTATE            | 639.9                           |   | 662.1                           |   | 2,674                          | 270,939      |
| シンガポール・ドル<br>通 貨 計                 | 4,387.1<br>口数、金額<br>4銘柄数<比率>    |   | 3,609.6<br>口数、金額<br>4銘柄数<比率>    |   | 7,041<br><6.5%>                | 713,215      |

| 銘柄                              | 期首                               |   | 当 期                              |   | 期 末              |              |
|---------------------------------|----------------------------------|---|----------------------------------|---|------------------|--------------|
|                                 | 口                                | 数 | 口                                | 数 | 評 価 額            | 外貨建金額 邦貨換算金額 |
| (ニュージーランド)                      | 千口                               |   | 千口                               |   | 千ニュージーランド・ドル     | 千円           |
| GOODMAN PROPERTY TRUST          | 553.447                          |   | 606.62                           |   | 1,255            | 105,114      |
| ニュージーランド・ドル<br>通 貨 計            | 553.447<br>口数、金額<br>1銘柄数<比率>     |   | 606.62<br>口数、金額<br>1銘柄数<比率>      |   | 1,255<br><1.0%>  | 105,114      |
| (イギリス)                          | 千口                               |   | 千口                               |   | 千イギリス・ポンド        | 千円           |
| INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD    | 200.496                          |   | 31.519                           |   | 38               | 6,320        |
| ASSURA PLC                      | 1.051                            |   | —                                |   | —                | —            |
| LXI REIT PLC                    | 889.468                          |   | 492.229                          |   | 527              | 85,677       |
| URBAN LOGISTICS REIT PLC        | 203.387                          |   | 203.387                          |   | 280              | 45,573       |
| HOME REIT PLC                   | 337.993                          |   | —                                |   | —                | —            |
| SEGRO PLC                       | 113.737                          |   | 161.274                          |   | 1,285            | 208,702      |
| UNITED GROUP PLC/THE            | 65.445                           |   | 67.644                           |   | 643              | 104,561      |
| BRITISH LAND CO PLC             | 161.144                          |   | 336.686                          |   | 1,459            | 237,039      |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC      | 50.083                           |   | 141.076                          |   | 787              | 127,818      |
| DERWENT LONDON PLC              | —                                |   | 2.15                             |   | 53               | 8,748        |
| WORKSPACE GROUP PLC             | 5.993                            |   | 32.145                           |   | 158              | 25,731       |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC          | 57.082                           |   | 100.275                          |   | 967              | 157,036      |
| BIG YELLOW GROUP PLC            | 20.229                           |   | —                                |   | —                | —            |
| LONDONMETROPOLITAN PROPERTY PLC | 162.82                           |   | 87.428                           |   | 162              | 26,403       |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC         | 479.061                          |   | 154.524                          |   | 220              | 35,878       |
| イギリス・ポンド<br>通 貨 計               | 3,797.938<br>口数、金額<br>14銘柄数<比率>  |   | 1,810.337<br>口数、金額<br>12銘柄数<比率>  |   | 6,586<br><9.8%>  | 1,069,492    |
| ユーロ (オランダ)                      | 千口                               |   | 千口                               |   | 千ユーロ             | 千円           |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV    | 27.971                           |   | 23.839                           |   | 565              | 81,794       |
| 国 小 計                           | 27.971<br>口数、金額<br>1銘柄数<比率>      |   | 23.839<br>口数、金額<br>1銘柄数<比率>      |   | 565<br><0.7%>    | 81,794       |
| ユーロ (ベルギー)                      | 千口                               |   | 千口                               |   | 千ユーロ             | 千円           |
| AEDIFICA                        | 10.929                           |   | 4.798                            |   | 374              | 54,089       |
| COFINIMMO                       | 1.525                            |   | 4.461                            |   | 376              | 54,352       |
| WAREHOUSES DE PALUW SCA         | 21.571                           |   | 29.916                           |   | 843              | 121,843      |
| XIOR STUDENT HOUSING NV         | 8.946                            |   | —                                |   | —                | —            |
| 国 小 計                           | 42.971<br>口数、金額<br>4銘柄数<比率>      |   | 39.175<br>口数、金額<br>3銘柄数<比率>      |   | 1,593<br><2.1%>  | 230,285      |
| ユーロ (フランス)                      | 千口                               |   | 千口                               |   | 千ユーロ             | 千円           |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD       | 15.187                           |   | 16.845                           |   | 996              | 144,031      |
| ICADE                           | 13.883                           |   | 17.943                           |   | 849              | 122,766      |
| ARGAN                           | 4.165                            |   | 2.244                            |   | 186              | 26,886       |
| KLEPIERRE                       | 63.155                           |   | 56.525                           |   | 1,357            | 196,232      |
| COVIVIO                         | 11.184                           |   | 9.253                            |   | 561              | 81,176       |
| MERCIALYS                       | —                                |   | 48.274                           |   | 507              | 73,398       |
| 国 小 計                           | 107.574<br>口数、金額<br>5銘柄数<比率>     |   | 151.084<br>口数、金額<br>6銘柄数<比率>     |   | 4,459<br><5.9%>  | 644,492      |
| ユーロ (スペイン)                      | 千口                               |   | 千口                               |   | 千ユーロ             | 千円           |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA     | 67.022                           |   | 112.751                          |   | 990              | 143,159      |
| 国 小 計                           | 67.022<br>口数、金額<br>1銘柄数<比率>      |   | 112.751<br>口数、金額<br>1銘柄数<比率>     |   | 990<br><1.3%>    | 143,159      |
| ユーロ通貨計                          | 245.538<br>口数、金額<br>11銘柄数<比率>    |   | 326.849<br>口数、金額<br>11銘柄数<比率>    |   | 7,609<br><10.1%> | 1,099,732    |
| 合 計                             | 13,892.738<br>口数、金額<br>69銘柄数<比率> |   | 12,370.007<br>口数、金額<br>67銘柄数<比率> |   | —<br><96.8%>     | 10,565,546   |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年3月9日現在

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 投資証券         | 10,565,546 | 96.5  |
| コール・ローン等、その他 | 383,744    | 3.5   |
| 投資信託財産総額     | 10,949,290 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月9日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝137.10円、1 カナダ・ドル＝99.27円、1 オーストラリア・ドル＝90.31円、1 香港ドル＝17.46円、1 シンガポール・ドル＝101.29円、1 ニュージーランド・ドル＝83.71円、1 イギリス・ポンド＝162.37円、1 ユーロ＝144.53円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（10,843,168千円）の投資信託財産総額（10,949,290千円）に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年3月9日現在

| 項 目            |  | 当 期 末           |
|----------------|--|-----------------|
| (A) 資産         |  | 10,966,877,099円 |
| コール・ローン等       |  | 330,703,058     |
| 投資証券(評価額)      |  | 10,565,546,302  |
| 未収入金           |  | 49,715,712      |
| 未収配当金          |  | 20,912,027      |
| (B) 負債         |  | 55,787,472      |
| 未払金            |  | 55,787,472      |
| (C) 純資産総額(A－B) |  | 10,911,089,627  |
| 元本             |  | 3,230,850,951   |
| 次期繰越損益金        |  | 7,680,238,676   |
| (D) 受益権総口数     |  | 3,230,850,951口  |
| 1万口当り基準価額(C／D) |  | 33,772円         |

\* 期首における元本額は3,247,188,838円、当作成期間中における追加設定元本額は6,273,476円、同解約元本額は22,611,363円です。  
\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：リソナ・世界資産分散ファンド 3,230,850,951円  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は33,772円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月10日 至2023年3月9日

| 項 目              |   | 当 期           |
|------------------|---|---------------|
| (A) 配当等収益        |   | 188,053,250円  |
| 受取配当金            |   | 165,159,311   |
| 受取利息             |   | 1,832,673     |
| その他収益金           |   | 21,083,693    |
| 支払利息             | △ | 22,427        |
| (B) 有価証券売買損益     | △ | 1,140,754,734 |
| 売買益              |   | 285,852,637   |
| 売買損              | △ | 1,426,607,371 |
| (C) その他費用        | △ | 4,257,086     |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | △ | 956,958,570   |
| (E) 前期繰越損益金      |   | 8,680,859,359 |
| (F) 解約差損益金       | △ | 57,388,637    |
| (G) 追加信託差損益金     |   | 13,726,524    |
| (H) 合計(D＋E＋F＋G)  |   | 7,680,238,676 |
| 次期繰越損益金(H)       |   | 7,680,238,676 |

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、配当込み）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびCDX<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはS P D J I に付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。世界 R E I T マザーファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、配当込み）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

# 世界好配当株マザーファンド

## 運用報告書 第35期（決算日 2023年3月9日）

（作成対象期間 2022年9月10日～2023年3月9日）

世界好配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

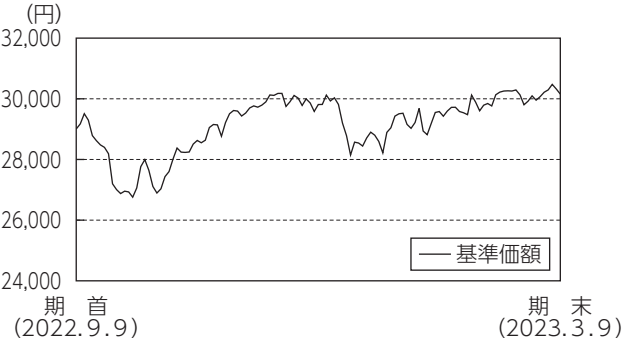
|        |                                                       |
|--------|-------------------------------------------------------|
| 運用方針   | 安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）          |
| 株式組入制限 | 無制限                                                   |

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日          | 基 準 価 額 |       | MSCI コクサイ指数<br>(配当込み、円換算) |       | 株 式 組 入 比 率 |
|----------------|---------|-------|---------------------------|-------|-------------|
|                | 円       | 騰 落 率 | (参考指数)                    | 騰 落 率 |             |
| (期首)2022年 9月9日 | 29,005  | —     | 42,742                    | —     | 97.7        |
| 9月末            | 26,930  | △7.2  | 39,156                    | △8.4  | 97.3        |
| 10月末           | 29,053  | 0.2   | 42,968                    | 0.5   | 98.2        |
| 11月末           | 29,905  | 3.1   | 41,738                    | △2.4  | 97.8        |
| 12月末           | 28,594  | △1.4  | 39,172                    | △8.4  | 97.8        |
| 2023年 1月末      | 29,721  | 2.5   | 40,684                    | △4.8  | 97.5        |
| 2月末            | 30,097  | 3.8   | 42,082                    | △1.5  | 98.1        |
| (期末)2023年 3月9日 | 30,155  | 4.0   | 42,342                    | △0.9  | 97.7        |

(注1) 騰落率は期首比。  
(注2) MSCI コクサイ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI コクサイ指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI コクサイ指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI に帰属します。またMSCI は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCI によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCI は本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 ( <https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html> )  
(注3) 海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
※参考指数を「MSCI コクサイ指数 (円換算)」から「MSCI コクサイ指数 (配当込み、円換算)」に変更しました。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】  
期首：29,005円 期末：30,155円 騰落率：4.0%  
【基準価額の主な変動要因】

為替の下落 (円高) がマイナス要因となりましたが、海外株式市場の上昇がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 海外株式市況

海外株式市況は小幅に上昇しました。  
海外株式市況は、当作成期首より2022年10月中旬にかけて、金利上昇やインフレ率の高止まり、主要中央銀行の積極的な利上げに

よる景気悪化懸念などから大きく下落しました。その後は、欧米の金利上昇が一服したことや、米国のインフレ率鈍化が好感されて、2023年2月の初めまで上昇しました。2月中旬以降は、市場予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ、金利が上昇したことを背景に、方向感のない動きで当作成期末を迎えました。

○ 為替相場

為替相場は円高となりました。  
当作成期首より2022年10月中旬にかけて、F R B (米国連邦準備制度理事会) が大幅な金融引き締めを決定した一方、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで円安米ドル高が進行しました。その後、米国金利が低下に転じたことや、日銀が長期金利の許容変動幅を拡大したことを受けて、2023年1月末にかけて米ドルは対円で急速に下落しました。2月に入ってから、堅調な米国経済などを背景に米国金利が再び上昇したことを受け、米ドルは対円で買い戻され下げ幅を縮めました。当作成期中では下落し、円高米ドル安となりました。その他通貨に対しても、当作成期中で円高が進行しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ (S & P社フオリティ・ランキング等) や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

◆ ポートフォリオについて

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域が均等になるように、個別銘柄の投資比率を調整しました。個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長および負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行いました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。  
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。  
当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較してアジア・オセアニア地域のウエートが高く、米国地域のウエートが低いという違いがあります。参考指数は海外株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

海外の株式等に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざします。地域配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。個別銘柄選定にあたっては、配当の質が高い企業を選定するための定量分析データ (S & P社フオリティ・ランキング等) や、配当利回りの水準、時価総額規模、流動性等を勘案します。また、定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮し、業績見通しが堅調な企業に投資を行う方針です。

「S & P社クオリティランキング」について

「Standard & Poor's」、「S & P」、「S & P Capital IQ Quality Rankings」、「S & P Capital IQ International Quality Rankings」はスタンダード・プアーズ ファイナンシャル サービス エル エル シーの登録商標であり、本商品の提供者である大和アセットマネジメント株式会社に対しては、その利用許諾が与えられています。スタンダード・プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関し、いかなる意思表明等を行なうものではありません。スタンダード・プアーズは、大和アセットマネジメント株式会社や本商品の投資家およびその他のいかなる者に対しても、S & P Capital IQ Quality RankingsおよびS & P Capital IQ International Quality Rankingsその付随データの利用による結果に対して、明示的にも暗示的にも何ら保証等を行なうものではありません。スタンダード・プアーズは、S & P Capital IQ Quality RankingsおよびS & P Capital IQ International Quality Rankingsの利用や投資目的への適合性やその販売性等に関し、一切の保証等を行なうものではないことを明示的に表明しています。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項 目                      | 当 期               |
|--------------------------|-------------------|
| 売買委託手数料<br>(株式)          | 17円<br>(17)       |
| 有価証券取引税<br>(株式)          | 4<br>( 4)         |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 6<br>( 5)<br>( 1) |
| 合 計                      | 27                |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株 式

(2022年9月10日から2023年3月9日まで)

|   |         | 買 付                        |                             | 売 付             |                      |
|---|---------|----------------------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|
|   |         | 株 数                        | 金 額                         | 株 数             | 金 額                  |
| 外 | アメリカ    | 百株<br>762<br>( -)          | 千アメリカ・ドル<br>8,293<br>( -)   | 百株<br>704       | 千アメリカ・ドル<br>9,115    |
|   | オーストラリア | 百株<br>-<br>( -)            | 千オーストラリア・ドル<br>-<br>( -)    | 百株<br>800       | 千オーストラリア・ドル<br>2,983 |
|   | 香港      | 百株<br>5,410<br>( -)        | 千香港ドル<br>6,427<br>( -)      | 百株<br>285       | 千香港ドル<br>1,172       |
|   | シンガポール  | 百株<br>4,618<br>(10,286.83) | 千シンガポール・ドル<br>1,585<br>( -) | 百株<br>11,826.83 | 千シンガポール・ドル<br>1,916  |
| 国 | 台湾      | 百株<br>1,740<br>( -)        | 千台湾ドル<br>61,843<br>( -)     | 百株<br>5,952.5   | 千台湾ドル<br>29,065      |

|   |                  | 買 付                  |                              | 売 付            |                      |
|---|------------------|----------------------|------------------------------|----------------|----------------------|
|   |                  | 株 数                  | 金 額                          | 株 数            | 金 額                  |
| 外 | イギリス             | 百株<br>481<br>( -)    | 千イギリス・ポンド<br>296<br>( -)     | 百株<br>1,578.12 | 千イギリス・ポンド<br>1,334   |
|   | スイス              | 百株<br>111<br>( 6.45) | 千スイス・フラン<br>343<br>( -)      | 百株<br>175.45   | 千スイス・フラン<br>526      |
|   | デンマーク            | 百株<br>-<br>( -)      | 千デンマーク・クローネ<br>-<br>( -)     | 百株<br>1        | 千デンマーク・クローネ<br>1,610 |
|   | ノルウェー            | 百株<br>70<br>( -)     | 千ノルウェー・クローネ<br>3,030<br>( -) | 百株<br>190      | 千ノルウェー・クローネ<br>4,660 |
|   | スウェーデン           | 百株<br>-<br>( -)      | 千スウェーデン・クローネ<br>-<br>( -)    | 百株<br>26.4     | 千スウェーデン・クローネ<br>94   |
|   | 韓国               | 百株<br>52<br>( -)     | 千韓国ウォン<br>690,669<br>( -)    | 百株<br>326      | 千韓国ウォン<br>1,622,207  |
|   | ユーロ<br>(オランダ)    | 百株<br>175<br>( -)    | 千ユーロ<br>219<br>( -)          | 百株<br>200      | 千ユーロ<br>586          |
|   | ユーロ<br>(フランス)    | 百株<br>1.3<br>( -)    | 千ユーロ<br>223<br>( -)          | 百株<br>204      | 千ユーロ<br>995          |
|   | ユーロ<br>(ドイツ)     | 百株<br>155<br>( -)    | 千ユーロ<br>279<br>( -)          | 百株<br>83       | 千ユーロ<br>710          |
|   | ユーロ<br>(スペイン)    | 百株<br>252<br>( -)    | 千ユーロ<br>247<br>( -)          | 百株<br>-        | 千ユーロ<br>-            |
| 国 | ユーロ<br>(イタリア)    | 百株<br>-<br>( -)      | 千ユーロ<br>-<br>( -)            | 百株<br>461      | 千ユーロ<br>119          |
|   | ユーロ<br>(ユーロ 通貨計) | 百株<br>583.3<br>( -)  | 千ユーロ<br>970<br>( -)          | 百株<br>948      | 千ユーロ<br>2,411        |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
株 式

(2022年9月10日から2023年3月9日まで)

| 当                                     |   |      |    |         | 期      |                                        |   |        |    |         |        |
|---------------------------------------|---|------|----|---------|--------|----------------------------------------|---|--------|----|---------|--------|
| 買                                     |   | 付    |    |         | 売      |                                        | 付 |        |    |         |        |
| 銘                                     | 柄 | 株    | 数  | 金 額     | 平均単価   | 銘                                      | 柄 | 株      | 数  | 金 額     | 平均単価   |
|                                       |   |      | 千株 | 千円      | 円      |                                        |   |        | 千株 | 千円      | 円      |
| MEDIATEK INC (台湾)                     |   | 42   |    | 137,254 | 3,267  | WASTE MANAGEMENT INC (アメリカ)            |   | 6.5    |    | 148,151 | 22,792 |
| HOME DEPOT INC (アメリカ)                 |   | 3    |    | 125,709 | 41,903 | MCDONALD'S CORP (アメリカ)                 |   | 3.7    |    | 136,076 | 36,777 |
| BROADCOM INC (アメリカ)                   |   | 1.5  |    | 109,488 | 72,992 | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)  |   | 47.9   |    | 131,365 | 2,742  |
| CHAILLEASE HOLDING CO LTD (ケイマン諸島)    |   | 115  |    | 107,596 | 935    | UNITEDHEALTH GROUP INC (アメリカ)          |   | 1.7    |    | 123,765 | 72,803 |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATION (アイルランド) |   | 9.9  |    | 88,978  | 8,987  | UNITED OVERSEAS BANK LTD (シンガポール)      |   | 31.4   |    | 96,593  | 3,076  |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC (アメリカ)   |   | 2.1  |    | 84,154  | 40,073 | ELI LILLY & CO (アメリカ)                  |   | 1.9    |    | 93,839  | 49,389 |
| ELI LILLY & CO (アメリカ)                 |   | 1.5  |    | 72,529  | 48,353 | PEPSICO INC (アメリカ)                     |   | 3.5    |    | 87,330  | 24,951 |
| METLIFE INC (アメリカ)                    |   | 7.1  |    | 67,485  | 9,505  | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア) |   | 9.4    |    | 86,730  | 9,226  |
| JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)            |   | 3    |    | 54,186  | 18,062 | MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT (台湾)      |   | 543.25 |    | 72,495  | 133    |
| ADECCO GROUP AG-REG (スイス)             |   | 11.1 |    | 49,405  | 4,450  | ACCENTURE PLC-CL A (アイルランド)            |   | 2      |    | 70,235  | 35,117 |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
外国株式

| 銘柄                           | 期首  |      | 当期       |         | 業種等        |
|------------------------------|-----|------|----------|---------|------------|
|                              | 株数  | 株数   | 評価額      |         |            |
|                              |     |      | 外貨建金額    | 邦貨換算金額  |            |
| (アメリカ)                       | 百株  | 百株   | 千アメリカ・ドル | 千円      |            |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | 32  | 37   | 1,073    | 147,128 | 素材         |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO      | 24  | 24   | 161      | 22,141  | ヘルスケア      |
| JPMORGAN CHASE & CO          | 47  | 77   | 1,061    | 145,471 | 金融         |
| CISCO SYSTEMS INC            | 21  | 82   | 402      | 55,210  | 情報技術       |
| BROADCOM INC                 | 9.5 | 19.5 | 1,232    | 169,031 | 情報技術       |
| CLEARWAY ENERGY INC-C        | 217 | 158  | 492      | 67,563  | 公益事業       |
| DTE ENERGY COMPANY           | 59  | 46   | 493      | 67,688  | 公益事業       |
| COCA-COLA CO/THE             | 224 | 141  | 846      | 116,063 | 生活必需品      |
| EXXON MOBIL CORP             | 50  | 50   | 549      | 75,391  | エネルギー      |
| NEXTERA ENERGY INC           | 102 | 93   | 690      | 94,670  | 公益事業       |
| FASTENAL CO                  | 112 | 47   | 248      | 34,119  | 資本財・サービス   |
| HOME DEPOT INC               | 34  | 52   | 1,515    | 207,809 | 一般消費財・サービス |
| HP INC                       | 36  | 86   | 243      | 33,332  | 情報技術       |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP  | 18  | 37   | 473      | 64,955  | 情報技術       |
| JOHNSON & JOHNSON            | 35  | 33   | 504      | 69,203  | ヘルスケア      |
| ABBVIE INC                   | 36  | 50   | 748      | 102,550 | ヘルスケア      |
| LOCKHEED MARTIN CORP         | 8   | 13   | 623      | 85,461  | 資本財・サービス   |
| ELI LILLY & CO               | 31  | 27   | 843      | 115,692 | ヘルスケア      |
| MCDONALD'S CORP              | 49  | 19   | 504      | 69,115  | 一般消費財・サービス |
| 3M CO                        | 23  | 23   | 246      | 33,790  | 資本財・サービス   |
| ENBRIDGE INC                 | 105 | 75   | 287      | 39,474  | エネルギー      |
| METLIFE INC                  | 112 | 183  | 1,235    | 169,352 | 金融         |
| MERCK & CO. INC.             | 39  | 39   | 422      | 57,896  | ヘルスケア      |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL  | 58  | 58   | 578      | 79,319  | 生活必需品      |
| PAYCHEX INC                  | 45  | 45   | 507      | 69,524  | 情報技術       |

| 銘柄                           | 期首               |                 | 当期              |                                | 業種等            |
|------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|--------------------------------|----------------|
|                              | 株数               | 株数              | 評価額             |                                |                |
|                              |                  |                 | 外貨建金額           | 邦貨換算金額                         |                |
|                              | 百株               | 百株              | 千アメリカ・ドル        | 千円                             |                |
| PFIZER INC                   | 69               | 83              | 332             | 45,653                         | ヘルスケア          |
| DOW INC                      | 53               | 53              | 298             | 40,880                         | 素材             |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE      | 41               | 56              | 770             | 105,628                        | 生活必需品          |
| PEPSICO INC                  | 72               | 37              | 640             | 87,813                         | 生活必需品          |
| ACCENTURE PLC-CL A           | 16               | 4               | 105             | 14,459                         | 情報技術           |
| NUTRIEN LTD                  | 13               | —               | —               | —                              | 素材             |
| TRAVELERS COS INC/THE        | 18               | 31              | 551             | 75,554                         | 金融             |
| AT&T INC                     | 115              | 223             | 415             | 56,896                         | コミュニケーション・サービス |
| TEXAS INSTRUMENTS INC        | 41               | 40              | 704             | 96,639                         | 情報技術           |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATION | 113              | 155             | 1,007           | 138,170                        | 資本財・サービス       |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B   | 34               | 21              | 387             | 53,061                         | 資本財・サービス       |
| UNITEDHEALTH GROUP INC       | 32               | 15              | 705             | 96,778                         | ヘルスケア          |
| WASTE MANAGEMENT INC         | 81               | 16              | 239             | 32,882                         | 資本財・サービス       |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | 74               | 74              | 436             | 59,888                         | 公益事業           |
| EATON CORP PLC               | 24               | 39              | 691             | 94,752                         | 資本財・サービス       |
| CME GROUP INC                | 20               | 9               | 163             | 22,447                         | 金融             |
| GILEAD SCIENCES INC          | —                | 20              | 160             | 21,990                         | ヘルスケア          |
| INTEL CORP                   | 38               | 38              | 98              | 13,535                         | 情報技術           |
| MICROSOFT CORP               | 20               | 16              | 405             | 55,651                         | 情報技術           |
| CVS HEALTH CORP              | 76               | 90              | 718             | 98,477                         | ヘルスケア          |
| BLACKROCK INC                | 11               | 11              | 741             | 101,700                        | 金融             |
| KELLOGG CO                   | 45               | 45              | 291             | 39,929                         | 生活必需品          |
| アメリカ・ドル<br>通貨計               | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 2,532.5<br>46銘柄 | 2,590.5<br>46銘柄 | 25,855<br>3,544,750<br><31.2%> |                |

| 銘柄                           | 株数               | 期末               |                  |                     | 業種等            |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|----------------|
|                              |                  | 株数               | 評価額              |                     |                |
|                              |                  |                  | 外貨建金額            | 邦貨換算金額              |                |
| (オーストラリア)                    | 百株               | 百株               | オーストラリア・ドル       | 千円                  |                |
| BHP GROUP LTD                | 419              | 419              | 1,995            | 180,231             | 素材             |
| WOODSIDE ENERGY GROUP LTD    | 407.71           | 342.71           | 1,196            | 108,015             | エネルギー          |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD  | 788              | 309              | 910              | 82,182              | 金融             |
| WESTPAC BANKING CORP         | 637              | 475              | 1,050            | 94,845              | 金融             |
| SANTOS LTD                   | 835              | 835              | 611              | 55,199              | エネルギー          |
| RIO TINTO LTD                | 47               | 47               | 586              | 53,006              | 素材             |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL | 239              | 145              | 1,426            | 128,867             | 金融             |
| MACQUARIE GROUP LTD          | 57               | 57               | 1,087            | 98,238              | 金融             |
| CSL LTD                      | 45               | 45               | 1,336            | 120,739             | ヘルスケア          |
| WESFARMERS LTD               | 248              | 248              | 1,238            | 111,850             | 一般消費財・サービス     |
| オーストラリア・ドル<br>通貨計            | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 3,722.71<br>10銘柄 | 2,922.71<br>10銘柄 | 11,440<br>1,033,176 | < 9.1%>        |
| (香港)                         | 百株               | 百株               | 千香港ドル            | 千円                  |                |
| CHINA RAILWAY GROUP LTD-H    | —                | 4,700            | 2,307            | 40,292              | 資本財・サービス       |
| CHINA RESOURCES BEER HOLDING | 440              | 800              | 4,816            | 84,087              | 生活必需品          |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR  | 155              | 155              | 5,080            | 88,712              | 金融             |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H    | 4,590            | 4,590            | 2,299            | 40,150              | 金融             |
| CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L | 475              | 475              | 2,021            | 35,288              | 公益事業           |
| AIA GROUP LTD                | 1,612            | 1,612            | 13,661           | 238,533             | 金融             |
| SANDS CHINA LTD              | 1,168            | 1,168            | 3,188            | 55,673              | 一般消費財・サービス     |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | 130              | 130              | 1,040            | 18,158              | 資本財・サービス       |
| LI NING CO LTD               | —                | 350              | 2,310            | 40,332              | 一般消費財・サービス     |
| BOC HONG KONG HOLDINGS LTD   | 1,950            | 1,950            | 5,284            | 92,267              | 金融             |
| CHINA MERCHANTS BANK-H       | 285              | —                | —                | —                   | 金融             |
| 香港ドル<br>通貨計                  | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 10,805<br>9銘柄    | 15,930<br>10銘柄   | 42,010<br>733,497   | < 6.5%>        |
| (シンガポール)                     | 百株               | 百株               | 千シンガポール・ドル       | 千円                  |                |
| CAPITALAND INVESTMENT LTD    | 2,468            | 2,468            | 868              | 87,994              | 不動産            |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD     | 466              | 302              | 889              | 90,147              | 金融             |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD       | 434              | 309              | 1,041            | 105,507             | 金融             |
| SHENG SIONG GROUP LTD        | 2,067            | 4,462            | 736              | 74,572              | 生活必需品          |
| KEPPEL CORP LTD              | —                | 539              | 294              | 29,809              | 資本財・サービス       |
| SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS | 1,100            | 2,634            | 634              | 64,298              | コミュニケーション・サービス |
| WILMAR INTERNATIONAL LTD     | 1,101            | —                | —                | —                   | 生活必需品          |
| シンガポール・ドル<br>通貨計             | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 7,636<br>6銘柄     | 10,714<br>6銘柄    | 4,465<br>452,329    | < 4.0%>        |
| (台湾)                         | 百株               | 百株               | 千台湾ドル            | 千円                  |                |
| MEDIATEK INC                 | —                | 420              | 32,256           | 143,458             | 情報技術           |
| MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT | 5,432.5          | —                | —                | —                   | 金融             |
| CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT | 7,600            | 7,600            | 17,290           | 76,897              | 金融             |
| FIRST FINANCIAL HOLDINGS CO  | 2,019.6          | 2,019.6          | 5,402            | 24,027              | 金融             |
| NOVATEK MICROELECTRONICS COR | 230              | 230              | 9,878            | 43,934              | 情報技術           |
| CHAILEASE HOLDING CO LTD     | —                | 1,150            | 26,737           | 118,915             | 金融             |
| MERIDA INDUSTRY CO LTD       | 410              | —                | —                | —                   | 一般消費財・サービス     |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 1,870            | 1,930            | 100,553          | 447,209             | 情報技術           |
| HON HAI PRECISION INDUSTRY   | 1,160            | 1,160            | 12,064           | 53,654              | 情報技術           |
| 台湾ドル<br>通貨計                  | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 18,722.1<br>7銘柄  | 14,509.6<br>7銘柄  | 204,181<br>908,096  | < 8.0%>        |

| 銘柄                           |                  | 期 首              |                 | 当 期 末            |         | 業 種 等          |
|------------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|---------|----------------|
|                              |                  | 株 数              | 株 数             | 評 価 額            |         |                |
|                              |                  |                  |                 | 外貨建金額            | 邦貨換算金額  |                |
| (イギリス)                       |                  | 百株               | 百株              | 千イギリス・ポンド        | 千円      |                |
| SHELL PLC                    |                  | 294              | 188             | 486              | 78,984  | エネルギー          |
| BP PLC                       |                  | 1,046            | 796             | 444              | 72,171  | エネルギー          |
| UNILEVER PLC                 |                  | 125              | 105             | 433              | 70,309  | 生活必需品          |
| AVIVA PLC                    |                  | 503.12           | —               | —                | —       | 金融             |
| GSK                          |                  | 104.8            | 104.8           | 149              | 24,204  | ヘルスケア          |
| PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC   |                  | —                | 481             | 306              | 49,687  | 金融             |
| RELX PLC                     |                  | 157              | 98              | 250              | 40,655  | 資本財・サービス       |
| DIAGEO PLC                   |                  | 100              | 100             | 354              | 57,519  | 生活必需品          |
| RIO TINTO PLC                |                  | 47               | 47              | 280              | 45,483  | 素材             |
| SMITH & NEPHEW PLC           |                  | 190              | —               | —                | —       | ヘルスケア          |
| GLENCORE PLC                 |                  | 836              | 636             | 309              | 50,275  | 素材             |
| PEARSON PLC                  |                  | 250              | —               | —                | —       | 一般消費財・サービス     |
| VODAFONE GROUP PLC           |                  | 2,375            | 2,375           | 234              | 38,069  | コミュニケーション・サービス |
| BARRATT DEVELOPMENTS PLC     |                  | 462              | 462             | 207              | 33,651  | 一般消費財・サービス     |
| ASTRAZENECA PLC              |                  | 57               | 57              | 616              | 100,158 | ヘルスケア          |
| NATIONAL GRID PLC            |                  | 246              | 246             | 256              | 41,700  | 公益事業           |
| IMPERIAL BRANDS PLC          |                  | 132              | 132             | 265              | 43,058  | 生活必需品          |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC |                  | 114              | 114             | 359              | 58,408  | 生活必需品          |
| HSBC HOLDINGS PLC            |                  | 771              | 771             | 486              | 78,955  | 金融             |
| PERSIMMON PLC                |                  | 113              | 113             | 144              | 23,457  | 一般消費財・サービス     |
| イギリス・ポンド<br>通 貨 計            | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 7,922.92<br>19銘柄 | 6,825.8<br>17銘柄 | 5,584<br>906,751 | < 8.0%> |                |
| (スイス)                        |                  | 百株               | 百株              | 千スイス・フラン         | 千円      |                |
| UBS GROUP AG-REG             |                  | 148              | —               | —                | —       | 金融             |
| ADECCO GROUP AG-REG          |                  | —                | 111             | 376              | 54,911  | 資本財・サービス       |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN |                  | 24               | 24              | 637              | 92,908  | ヘルスケア          |
| SIKA AG-REG                  |                  | 12               | 12              | 305              | 44,470  | 素材             |
| ABB LTD-REG                  |                  | 129              | 129             | 411              | 59,907  | 資本財・サービス       |
| NESTLE SA-REG                |                  | 103              | 93              | 979              | 142,680 | 生活必需品          |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG    |                  | 3                | 3               | 262              | 38,255  | 金融             |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG    |                  | 9                | 9               | 402              | 58,629  | 金融             |
| NOVARTIS AG-REG              |                  | 73               | 73              | 573              | 83,582  | ヘルスケア          |
| CIE FINANCIERE RICHEMOA REG  |                  | 33               | 22              | 323              | 47,077  | 一般消費財・サービス     |
| LONZA GROUP AG-REG           |                  | 5                | 5               | 271              | 39,534  | ヘルスケア          |
| スイス・フラン<br>通 貨 計             | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 539<br>10銘柄      | 481<br>10銘柄     | 4,544<br>661,957 | < 5.8%> |                |
| (デンマーク)                      |                  | 百株               | 百株              | 千デンマーク・クローネ      | 千円      |                |
| NOVO NORDISK A/S-B           |                  | 65               | 65              | 6,464            | 125,535 | ヘルスケア          |
| AP MOLLER-MAERSK A/S-B       |                  | 1                | —               | —                | —       | 資本財・サービス       |
| デンマーク・クローネ<br>通 貨 計          | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 66<br>2銘柄        | 65<br>1銘柄       | 6,464<br>125,535 | < 1.1%> |                |
| (ノルウェー)                      |                  | 百株               | 百株              | 千ノルウェー・クローネ      | 千円      |                |
| DNB BANK                     |                  | 229              | 89              | 1,833            | 23,522  | 金融             |
| YARA INTERNATIONAL ASA       |                  | 50               | 70              | 3,441            | 44,159  | 素材             |
| ノルウェー・クローネ<br>通 貨 計          | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 279<br>2銘柄       | 159<br>2銘柄      | 5,275<br>67,682  | < 0.6%> |                |
| (スウェーデン)                     |                  | 百株               | 百株              | 千スウェーデン・クローネ     | 千円      |                |
| ALLEIMA                      |                  | 26.4             | —               | —                | —       | 素材             |

世界好配当株マザーファンド

| 銘柄                               |         | 期 首      |        | 期 末       |         | 業 種 等          |
|----------------------------------|---------|----------|--------|-----------|---------|----------------|
|                                  |         | 株 数      | 株 数    | 評 価 額     |         |                |
|                                  |         |          |        | 外貨建金額     | 邦貨換算金額  |                |
|                                  |         | 百株       | 百株     | 千ユーロ      | 千円      |                |
| VOLVO AB-B SHS                   |         | 175      | 175    | 3,782     | 48,341  | 資本財・サービス       |
| TELE2 AB-B SHS                   |         | 324      | 324    | 3,180     | 40,645  | コミュニケーション・サービス |
| SVENSKA HANDELSBANKEN A SHS      |         | 362      | 362    | 3,913     | 50,010  | 金融             |
| SANDVIK AB                       |         | 132      | 132    | 2,901     | 37,079  | 資本財・サービス       |
| NORDEA BANK ABP                  |         | 349      | 349    | 4,675     | 59,758  | 金融             |
| スウェーデン・クロネ                       | 株数、金額   | 1,368.4  | 1,342  | 18,453    | 235,835 |                |
| 通 貨 計                            | 銘柄数<比率> | 6銘柄      | 5銘柄    |           | < 2.1%> |                |
| (韓国)                             |         | 百株       | 百株     | 千韓国ウォン    | 千円      |                |
| KIA CORP                         |         | 55       | 22     | 173,580   | 18,069  | 一般消費財・サービス     |
| SK HYNIX INC                     |         | 47       | 47     | 407,960   | 42,468  | 情報技術           |
| HYUNDAI MOTOR CO                 |         | 10       | 10     | 174,900   | 18,207  | 一般消費財・サービス     |
| SAMSUNG SDI CO LTD               |         | —        | 4      | 301,600   | 31,396  | 情報技術           |
| NAVER CORP                       |         | 11       | 11     | 222,750   | 23,188  | コミュニケーション・サービス |
| LG CHEM LTD                      |         | —        | 2      | 143,000   | 14,886  | 素材             |
| KB FINANCIAL GROUP INC           |         | 186      | 66     | 333,960   | 34,765  | 金融             |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD       |         | 488      | 491    | 2,960,730 | 308,211 | 情報技術           |
| SK TELECOM                       |         | 42.51    | 42.51  | 198,521   | 20,666  | コミュニケーション・サービス |
| HANA FINANCIAL GROUP             |         | 238      | 108    | 469,800   | 48,906  | 金融             |
| 韓国ウォン                            | 株数、金額   | 1,077.51 | 803.51 | 5,386,801 | 560,766 |                |
| 通 貨 計                            | 銘柄数<比率> | 8銘柄      | 10銘柄   |           | < 4.9%> |                |
| ユーロ (オランダ)                       |         | 百株       | 百株     | 千ユーロ      | 千円      |                |
| ING GROEP NV                     |         | 336      | 336    | 444       | 64,218  | 金融             |
| ASML HOLDING NV                  |         | 17       | 13     | 756       | 109,351 | 情報技術           |
| ADYEN NV                         |         | 2        | 2      | 273       | 39,462  | 情報技術           |
| PROSUS NV                        |         | 43       | 43     | 292       | 42,210  | 一般消費財・サービス     |
| RANDSTAD NV                      |         | 70       | 49     | 291       | 42,123  | 資本財・サービス       |
| AIRBUS SE                        |         | 28       | 28     | 347       | 50,172  | 資本財・サービス       |
| 国 小 計                            | 株数、金額   | 496      | 471    | 2,404     | 347,539 |                |
|                                  | 銘柄数<比率> | 6銘柄      | 6銘柄    |           | < 3.1%> |                |
| ユーロ (フランス)                       |         | 百株       | 百株     | 千ユーロ      | 千円      |                |
| TOTALENERGIES SE                 |         | 100      | 86     | 506       | 73,210  | エネルギー          |
| AIR LIQUIDE SA                   |         | 28.6     | 28.6   | 426       | 61,598  | 素材             |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE            |         | 25       | 25     | 387       | 56,055  | 資本財・サービス       |
| BNP PARIBAS                      |         | 56       | 56     | 358       | 51,799  | 金融             |
| L'OREAL                          |         | 13       | 9      | 338       | 48,934  | 生活必需品          |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON |         | 11       | 9      | 729       | 105,414 | 一般消費財・サービス     |
| ESSILORLUXOTTICA                 |         | 25       | 17     | 273       | 39,471  | ヘルスケア          |
| AXA SA                           |         | 151      | 112    | 337       | 48,837  | 金融             |
| HERMES INTERNATIONAL             |         | —        | 1.3    | 224       | 32,504  | 一般消費財・サービス     |
| DASSAULT SYSTEMES SE             |         | 75       | 75     | 276       | 39,998  | 情報技術           |
| SANOFI                           |         | 50       | 50     | 448       | 64,886  | ヘルスケア          |
| VINCI SA                         |         | 45       | 28     | 304       | 44,037  | 資本財・サービス       |
| ENGIE                            |         | 287      | 167    | 236       | 34,114  | 公益事業           |
| 国 小 計                            | 株数、金額   | 866.6    | 663.9  | 4,849     | 700,864 |                |
|                                  | 銘柄数<比率> | 12銘柄     | 13銘柄   |           | < 6.2%> |                |
| ユーロ (ドイツ)                        |         | 百株       | 百株     | 千ユーロ      | 千円      |                |
| BAYER AG-REG                     |         | 58       | 58     | 339       | 49,013  | ヘルスケア          |
| SIEMENS AG-REG                   |         | 44       | 33     | 494       | 71,456  | 資本財・サービス       |

| 銘 柄                        | 期 首              |                    | 期 末                |        | 業 種 等      |                |
|----------------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------|------------|----------------|
|                            | 株 数              | 株 数                | 評 価 額              |        |            |                |
|                            |                  |                    | 外貨建金額              | 邦貨換算金額 |            |                |
|                            |                  | 百株                 | 百株                 | 千ユーロ   | 千円         |                |
| BASF SE                    |                  | 75                 | 75                 | 362    | 52,339     | 素材             |
| ALLIANZ SE-REG             |                  | 23                 | 18                 | 400    | 57,858     | 金融             |
| SAP SE                     |                  | 49                 | 49                 | 543    | 78,496     | 情報技術           |
| ADIDAS AG                  |                  | 11                 | —                  | —      | —          | 一般消費財・サービス     |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG    |                  | —                  | 155                | 333    | 48,209     | コミュニケーション・サービス |
| MERCEDES-BENZ GROUP N AG   |                  | 57                 | 57                 | 428    | 61,885     | 一般消費財・サービス     |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG   |                  | 114                | 67                 | 237    | 34,381     | 情報技術           |
| DEUTSCHE POST AG-REG       |                  | 55                 | 55                 | 224    | 32,444     | 資本財・サービス       |
| DEUTSCHE BOERSE AG         |                  | 20                 | 11                 | 180    | 26,081     | 金融             |
| 国 小 計                      | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 506<br>10銘柄        | 578<br>10銘柄        | 3,543  | 512,166    |                |
| ユーロ (スペイン)                 |                  | 百株                 | 百株                 | 千ユーロ   | 千円         |                |
| IBERDROLA SA               |                  | —                  | 252                | 269    | 39,007     | 公益事業           |
| BANCO SANTANDER SA         |                  | 1,142              | 1,142              | 436    | 63,033     | 金融             |
| INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL |                  | 118                | 118                | 343    | 49,696     | 一般消費財・サービス     |
| ENAGAS SA                  |                  | 209                | 209                | 354    | 51,230     | 公益事業           |
| 国 小 計                      | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 1,469<br>3銘柄       | 1,721<br>4銘柄       | 1,404  | 202,968    |                |
| ユーロ (イタリア)                 |                  | 百株                 | 百株                 | 千ユーロ   | 千円         |                |
| INTESA SANPAOLO            |                  | 2,523              | 2,062              | 530    | 76,665     | 金融             |
| ENEL SPA                   |                  | 533                | 533                | 283    | 40,982     | 公益事業           |
| 国 小 計                      | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 3,056<br>2銘柄       | 2,595<br>2銘柄       | 814    | 117,648    |                |
| ユーロ通貨計                     | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 6,393.6<br>33銘柄    | 6,028.9<br>35銘柄    | 13,015 | 1,881,188  |                |
| ファンド合計                     | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 61,064.74<br>158銘柄 | 62,372.02<br>159銘柄 | —      | 11,111,567 |                |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものである。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年3月9日現在

| 項 目          | 当 期 末            |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>11,111,567 | %<br>97.6 |
| コール・ローン等、その他 | 276,610          | 2.4       |
| 投資信託財産総額     | 11,388,178       | 100.0     |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝137.10円、1カナダ・ドル＝99.27円、1オーストラリア・ドル＝90.31円、1香港ドル＝17.46円、1シンガポール・ドル＝101.29円、1台湾ドル＝4.447円、1イギリス・ポンド＝162.37円、1スイス・フラン＝145.67円、1デンマーク・クローネ＝19.42円、1ノルウェー・クローネ＝12.83円、1スウェーデン・クローネ＝12.78円、100韓国ウォン＝10.41円、1ユーロ＝144.53円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（11,354,390千円）の投資信託財産総額（11,388,178千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年3月9日現在

| 項 目            | 当 期 末           |
|----------------|-----------------|
| (A) 資産         | 11,424,298,564円 |
| コール・ローン等       | 170,779,307     |
| 株式(評価額)        | 11,111,567,474  |
| 未収入金           | 103,728,282     |
| 未収配当金          | 38,223,501      |
| (B) 負債         | 56,120,240      |
| 未払金            | 36,120,240      |
| 未払解約金          | 20,000,000      |
| (C) 純資産総額(A－B) | 11,368,178,324  |
| 元本             | 3,769,901,047   |
| 次期繰越損益金        | 7,598,277,277   |
| (D) 受益権総口数     | 3,769,901,047口  |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 30,155円         |

\* 期首における元本額は4,069,013,114円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は299,112,067円です。  
\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：りそな・世界資産分散ファンド 3,769,901,047円  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は30,155円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月10日 至2023年3月9日

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
| (A) 配当等収益        | 130,130,688円  |
| 受取配当金            | 127,493,012   |
| 受取利息             | 1,078,066     |
| その他収益金           | 1,567,112     |
| 支払利息             | △ 7,502       |
| (B) 有価証券売買損益     | 318,292,908   |
| 売買益              | 1,106,353,363 |
| 売買損              | △ 788,060,455 |
| (C) その他費用        | △ 2,349,929   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 446,073,667   |
| (E) 前期繰越損益金      | 7,733,091,543 |
| (F) 解約差損益金       | △ 580,887,933 |
| (G) 合計(D＋E＋F)    | 7,598,277,277 |
| 次期繰越損益金(G)       | 7,598,277,277 |

(注) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。